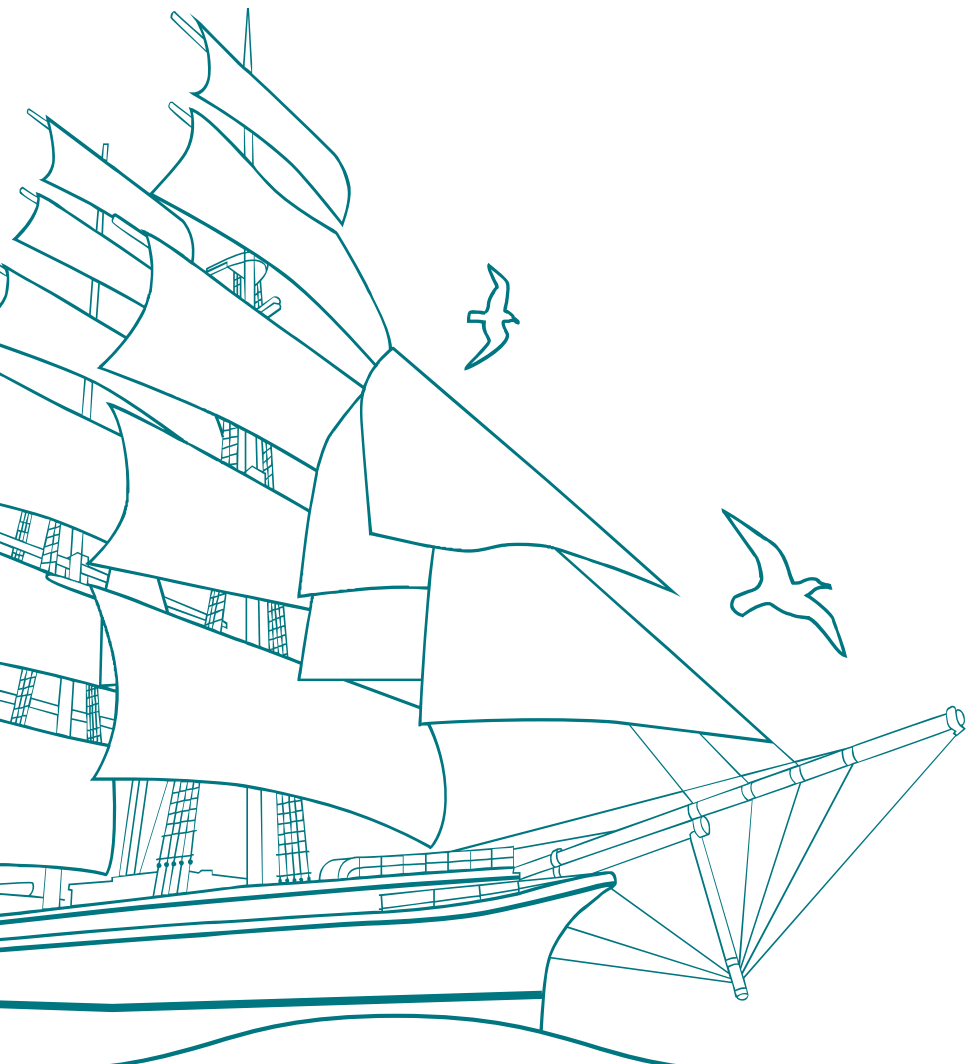




工业硅周报

新湖能源

新湖期货研究所

目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论

1. 2025年4月10日，内蒙古兴安盟行政公署与安徽旭合清洁能源科技有限公司、鸿合新能源科技（南京）有限公司签署战略合作协议。根据协议，安徽旭合与鸿合新能源成立合资公司，在兴安盟境内建设200万千瓦时储能模组PACK生产基地项目，计划投资2亿元。
2. 曾是美国最大的光伏公司之一的SunPower，在2024年申请破产后，其品牌名即将由CompleteSolaria接手并重启。公司于2023年宣布裁员等成本削减计划，并于2024年以4,500万美元价格将旗下包括BlueRavenSolar在内的部分资产出售给CompleteSolaria，同时申请破产保护。
3. 4月17日，山西省能源局发布关于《分布式光伏发电开发建设管理实施细则（征求意见稿）》征求社会公众意见的公示。文件表示，分布式光伏发电上网模式包括全额上网、全部自发自用、自发自用余电上网三种。
4. 江苏省印发《2025年度省科技重大专项项目指南》及组织申报项目的通知。通知指出，集中攻关新一代光伏高效率太阳电池、新型大功率海上风电机组及核心部件技术，研发示范一批海上和陆上可再生能源新型系统技术，锻造产业链上的器件、装备、系统、软件、测试等关键产品技术强项，提升我省的可再生能源技术总体水平。
5. 4月17日，国家能源局发布2025年3月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据，3月，国家能源局核发绿证1.74亿个，同比增长9.39倍，其中可交易绿证1.44亿个，占比82.26%，涉及可再生能源发电项目7.07万个。
6. 4月17日，海南省发展和改革委员会发布关于推进分布式光伏发电高质量发展有关事项的通知，通知指出，建立分布式光伏简便高效管理机制：规范开展项目备案管理，定期公布配电网可开放容量，建立统筹协调工作机制，全面开展项目清理。
7. 国家统计局数据显示，2025年3月份，全国规上工业太阳能电池（光伏电池）产量7844万千瓦，同比增长23.6%；2025年1-3月份，全国规上工业太阳能电池（光伏电池）产量17267万千瓦，同比增长18.5%。
8. 美国海关和边境保护局发布了一份关税更新指南，据该指南，美国对《美国统一关税表》中20项税目的产品免除 14257 号行政命令之下的“对等关税”。有媒体在报道这一消息时称“太阳能电池”也在豁免列表中。然而，经过查询，豁免列表中给出的20类产品中并未明确提到太阳能电池。

目录

政策与要闻

现货与期货价格

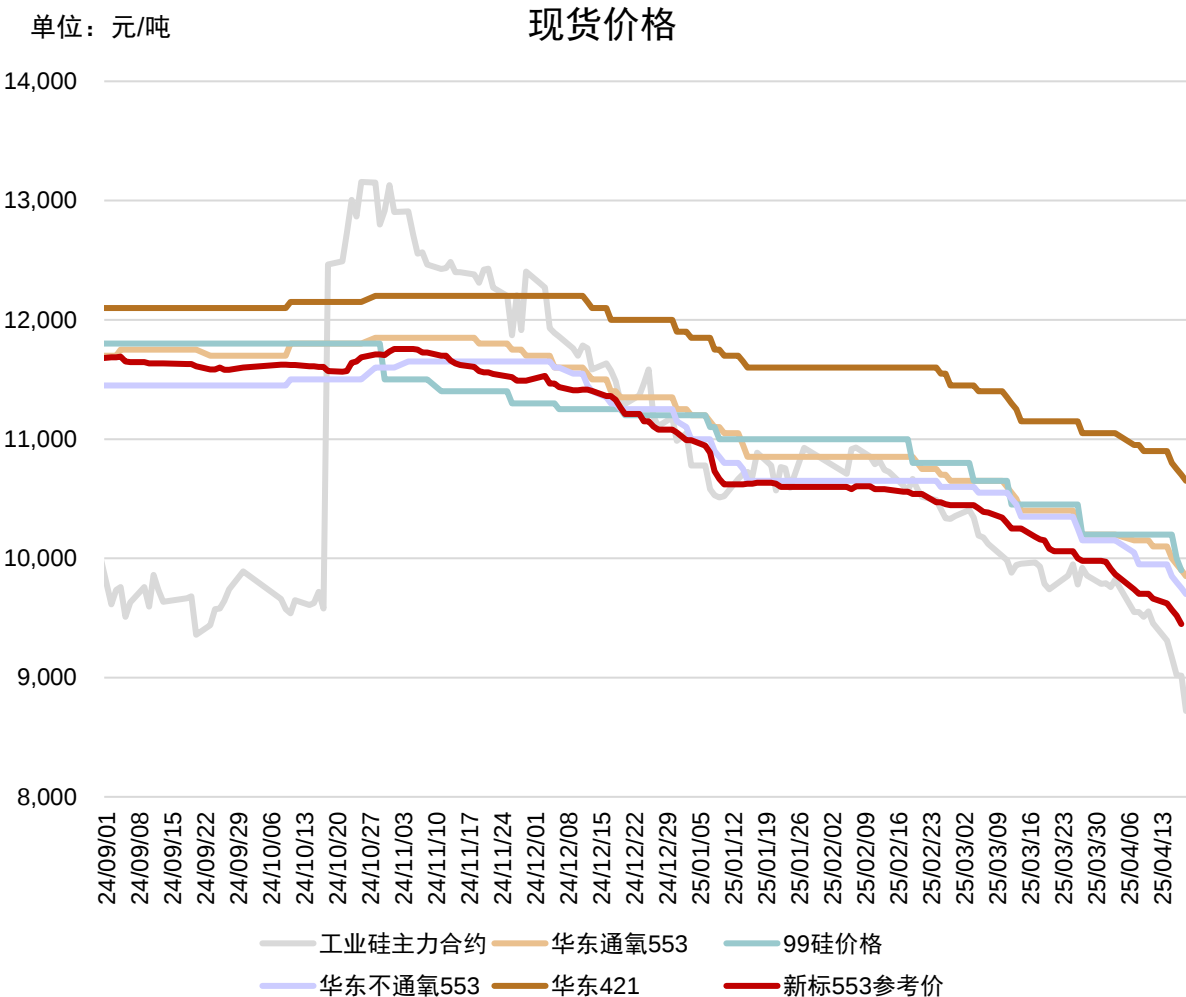
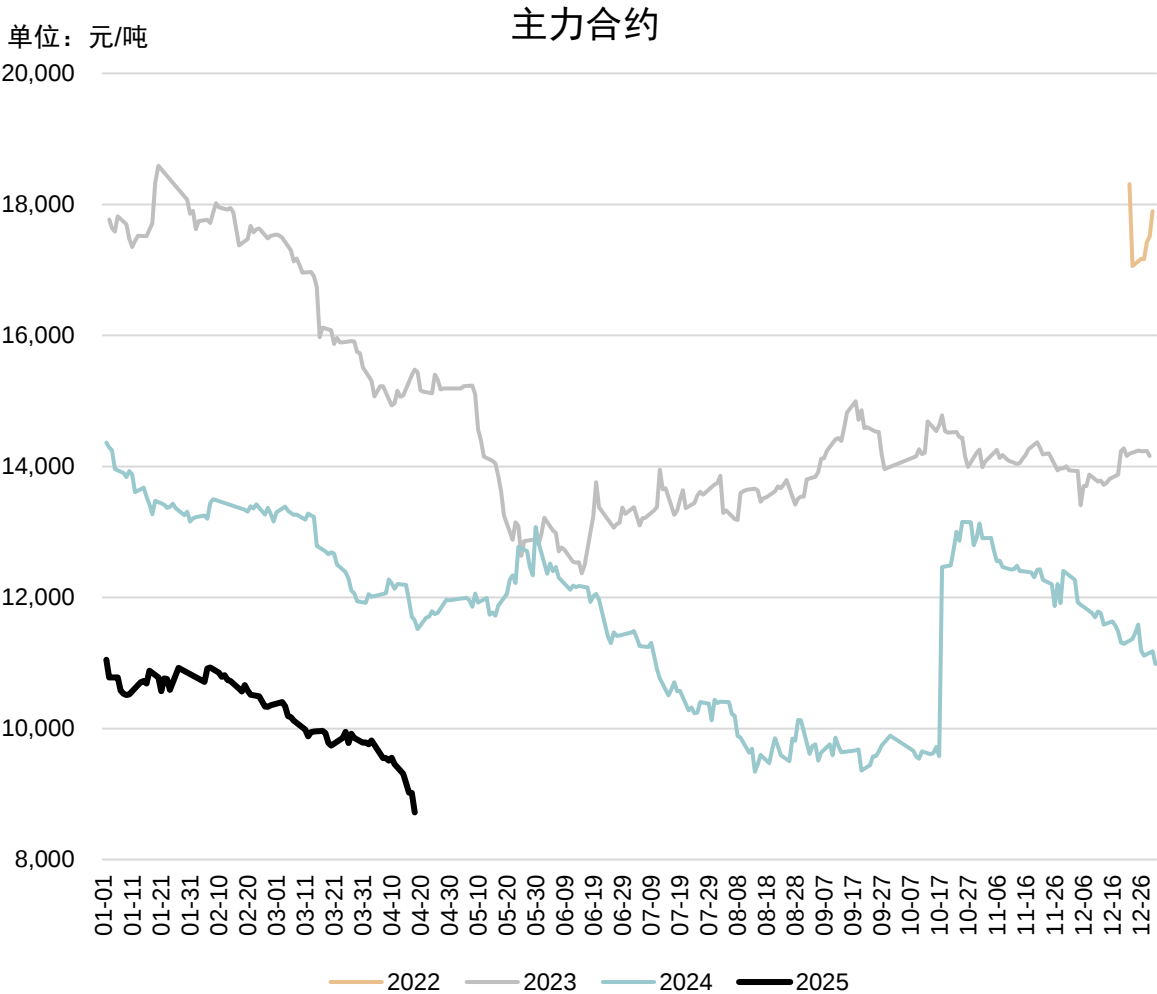
供应情况

需求情况

库存情况

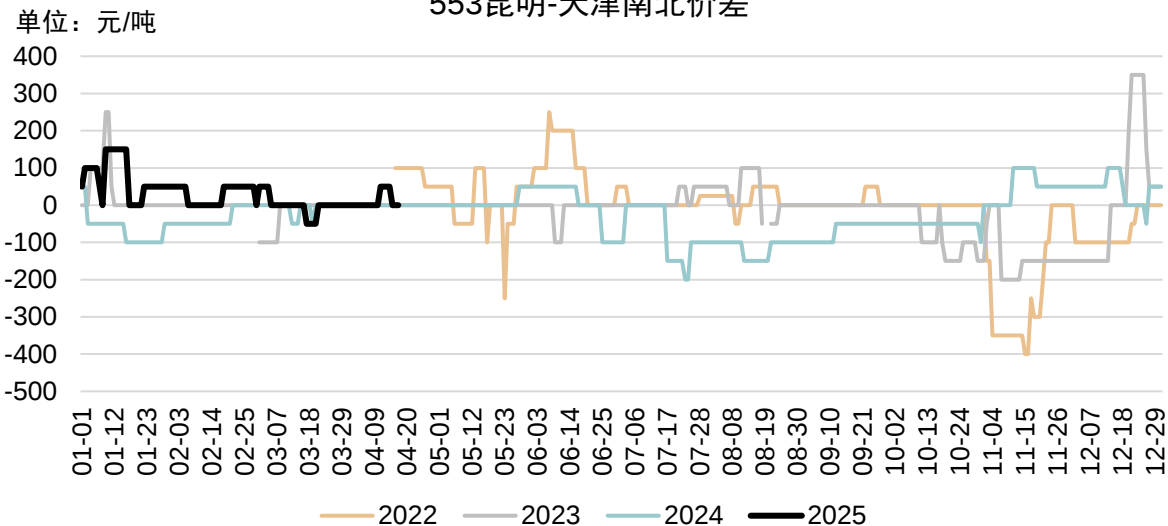
结论

工业硅期货主力合约本周宽幅下行，现货价格偏弱运行

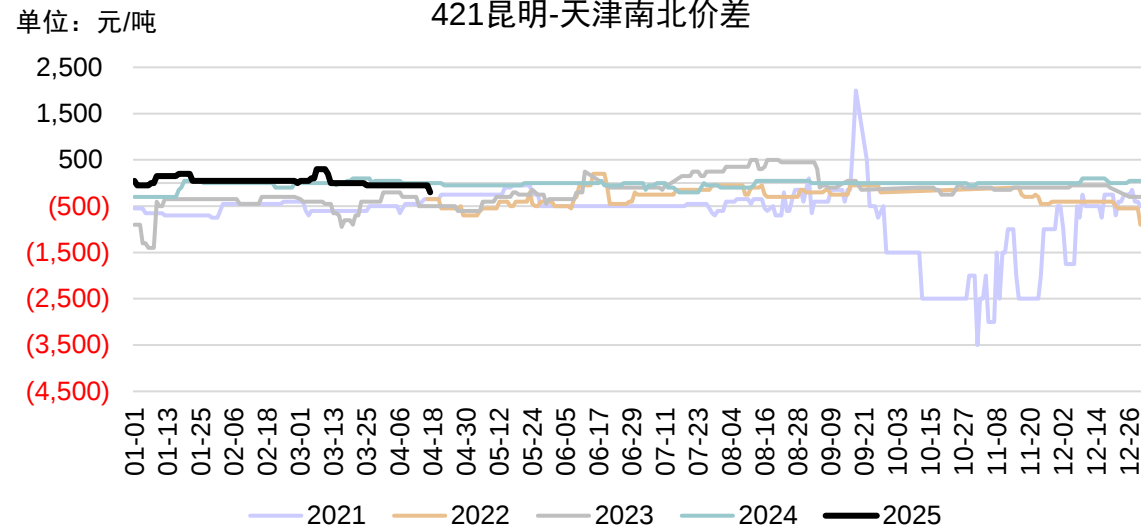


高低品价差收敛，高品南北价差走阔

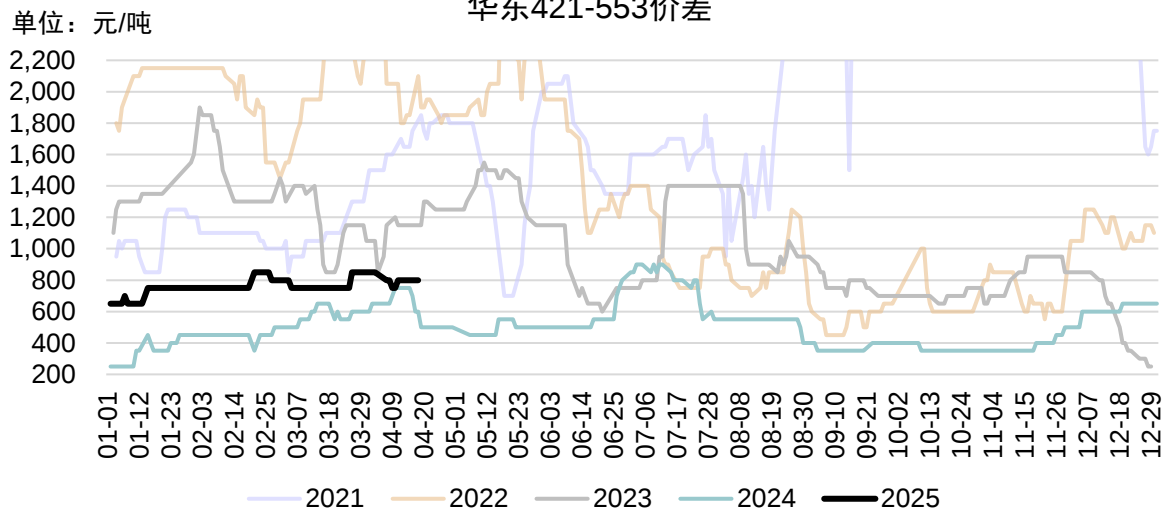
553昆明-天津南北价差



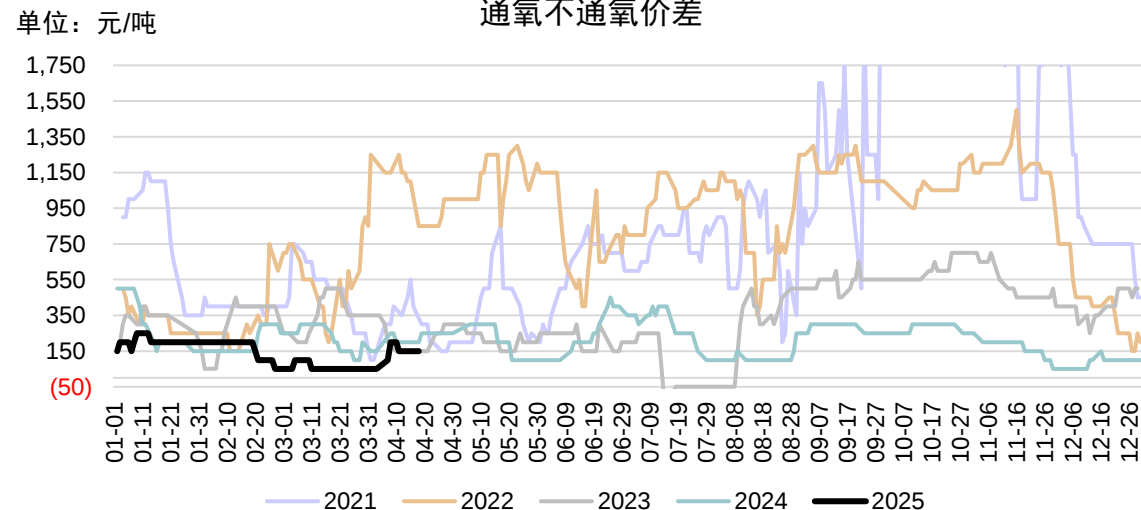
421昆明-天津南北价差



华东421-553价差



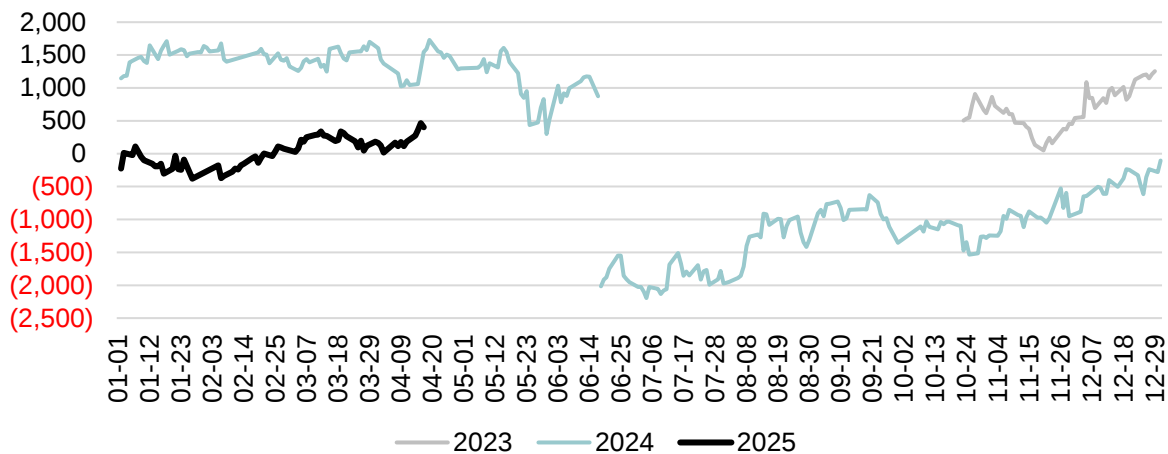
通氧不通氧价差



主力合约基差扩大

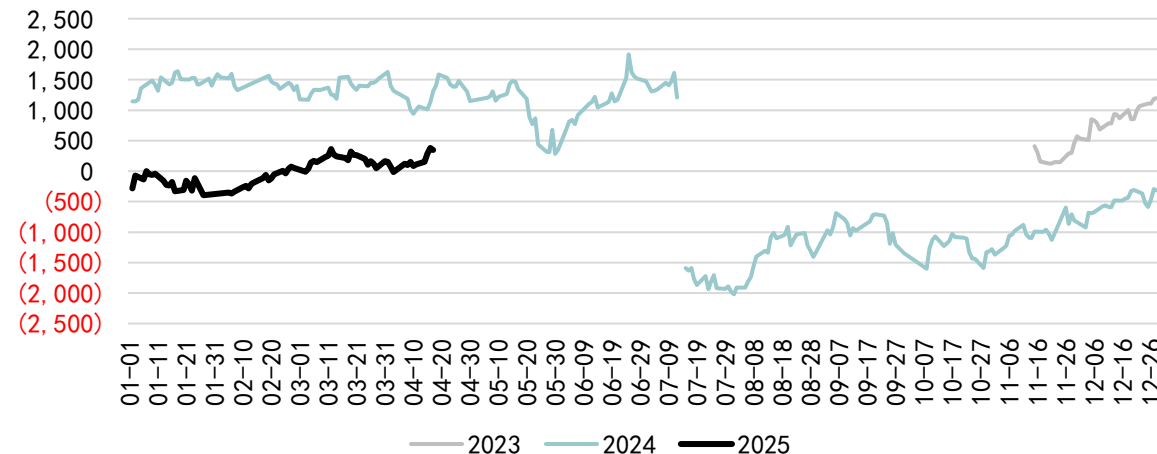
单位：元/吨

06基差



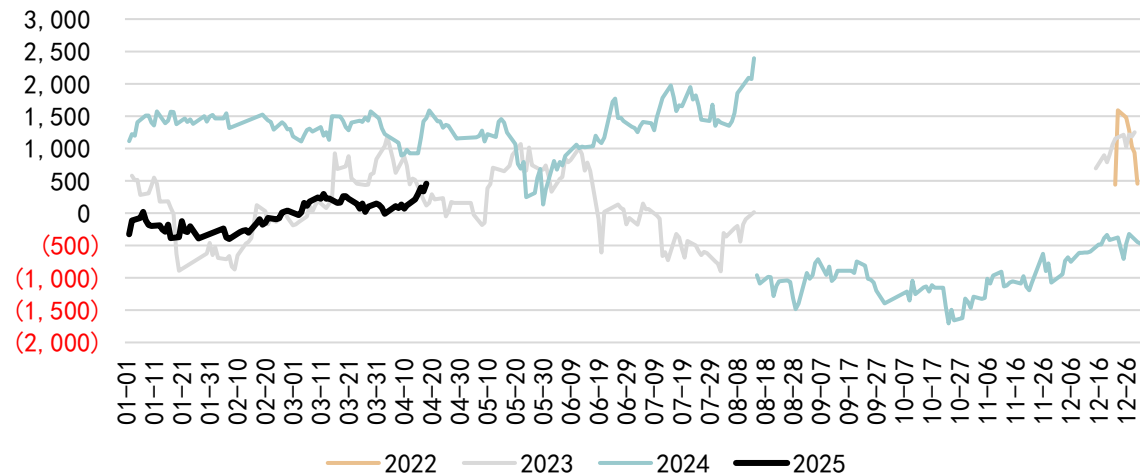
单位：元/吨

07基差



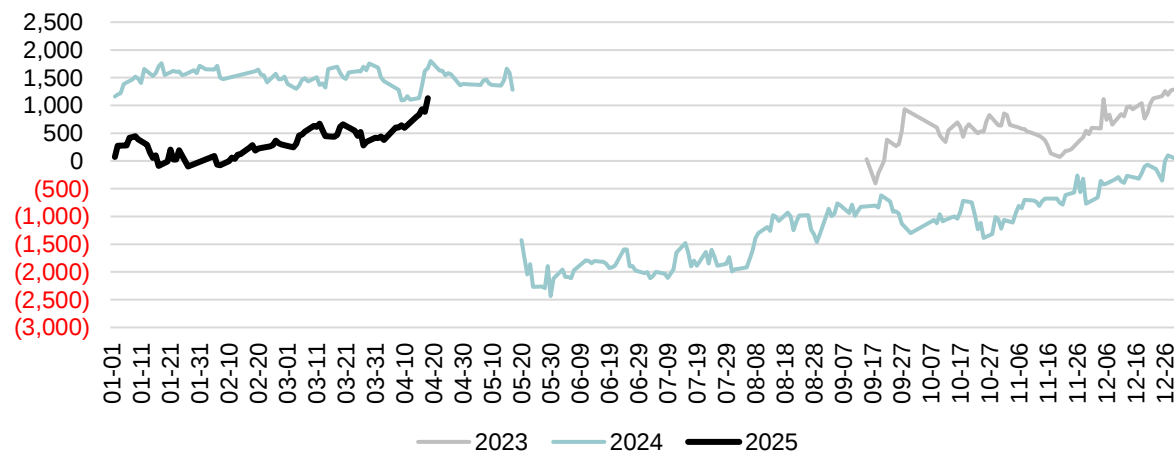
单位：元/吨

08基差

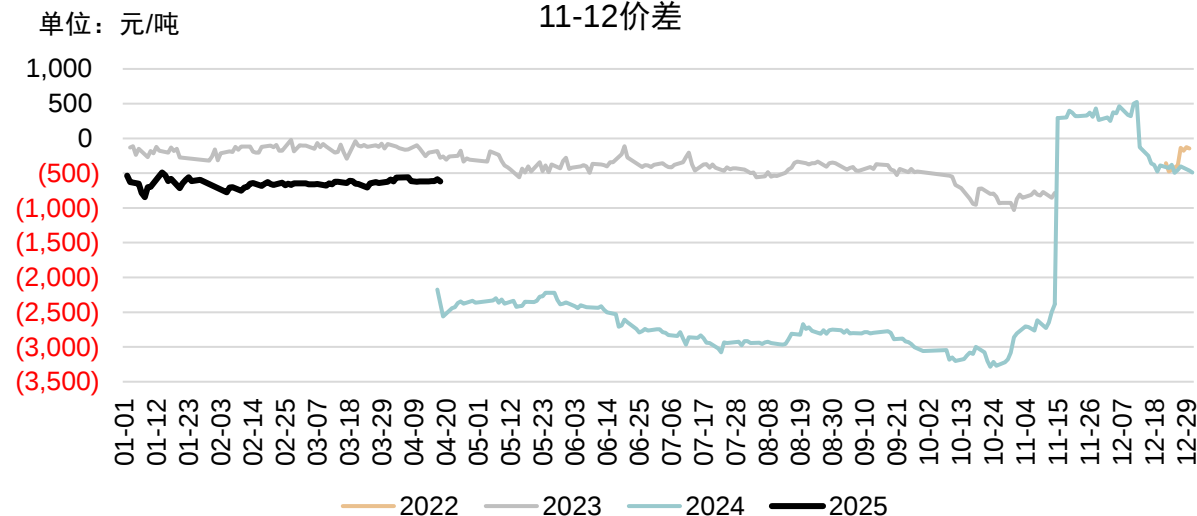
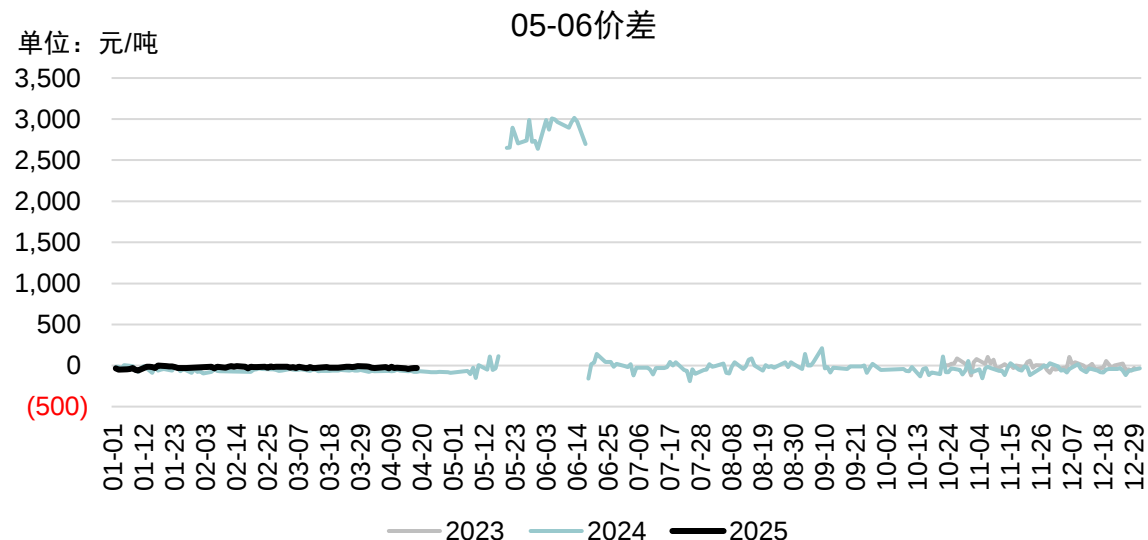
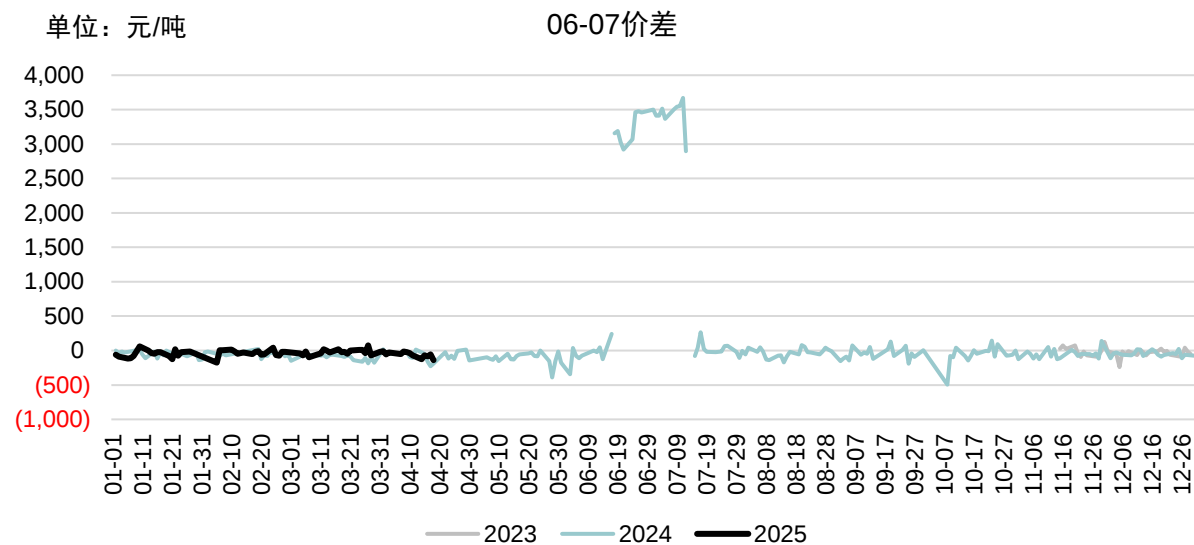
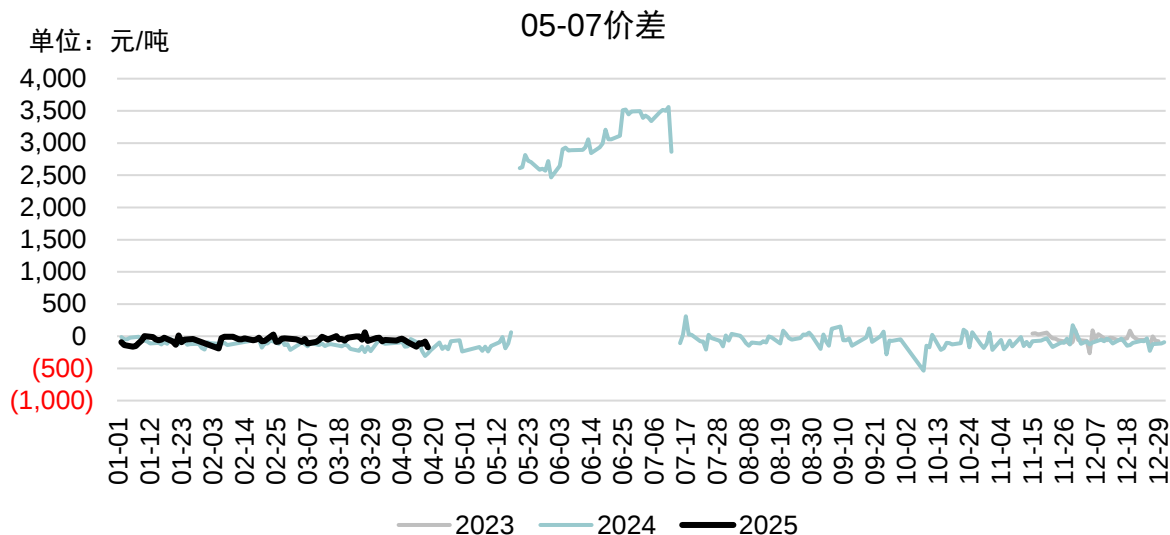


单位：元/吨

05基差



本周主力合约月间差平稳运行



目录

政策与要闻

现货与期货价格

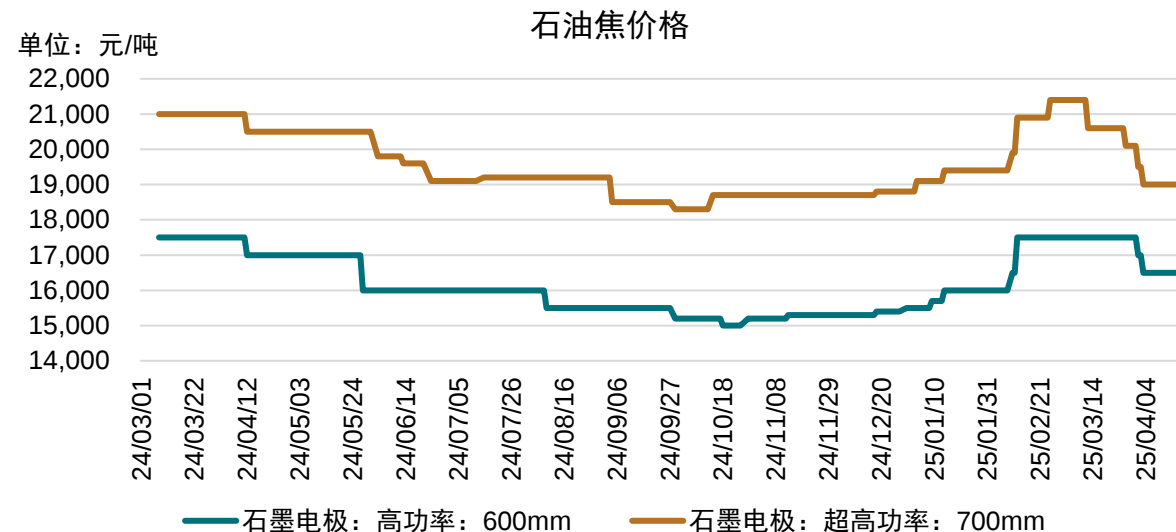
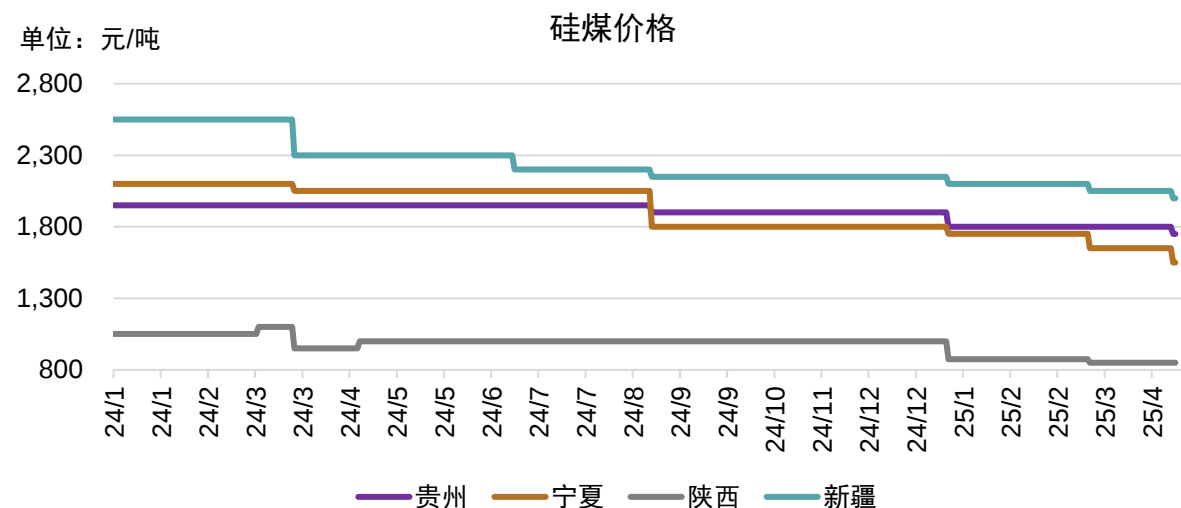
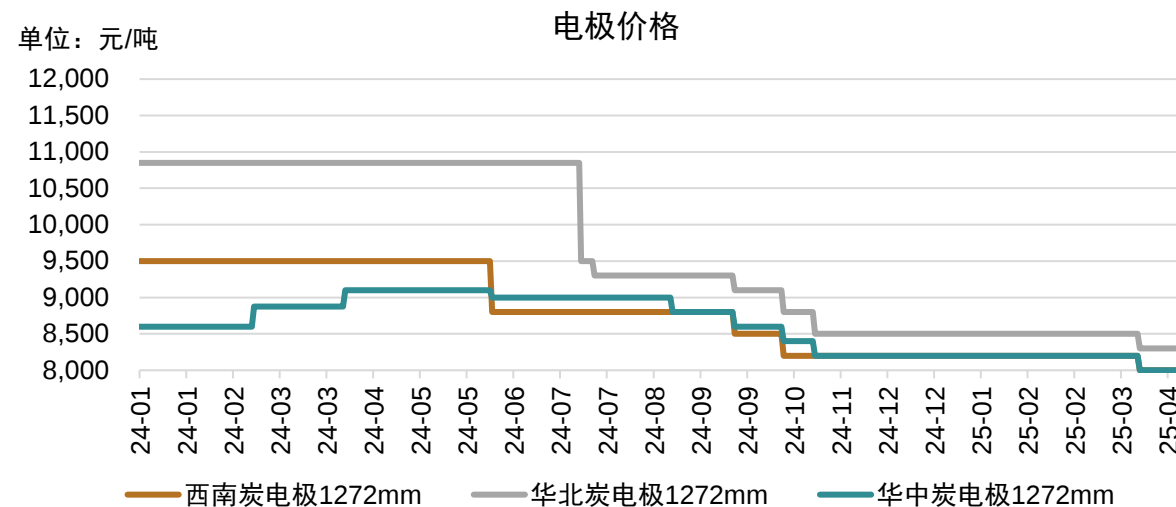
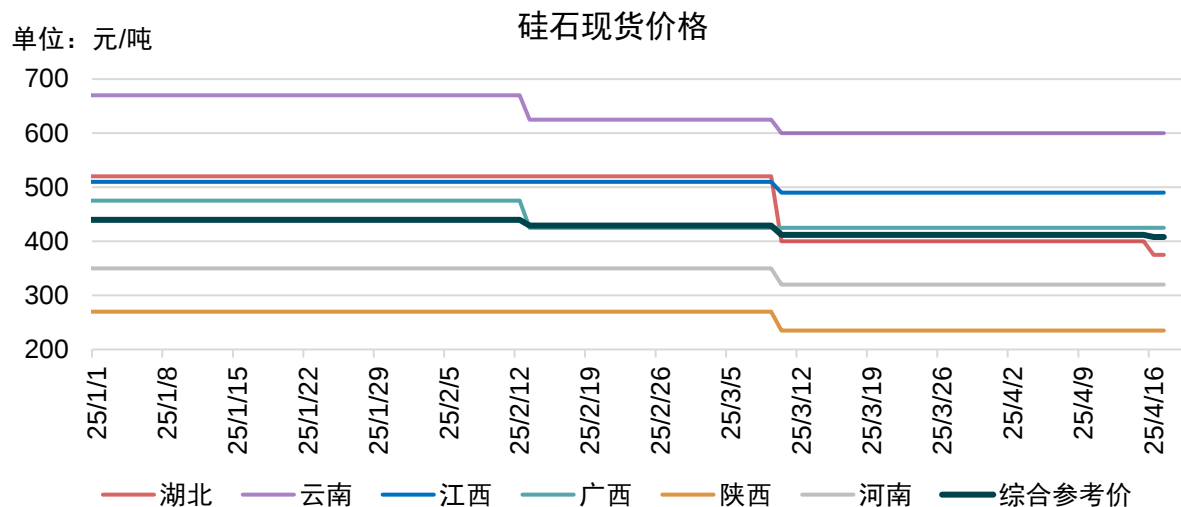
供应情况

需求情况

库存情况

结论

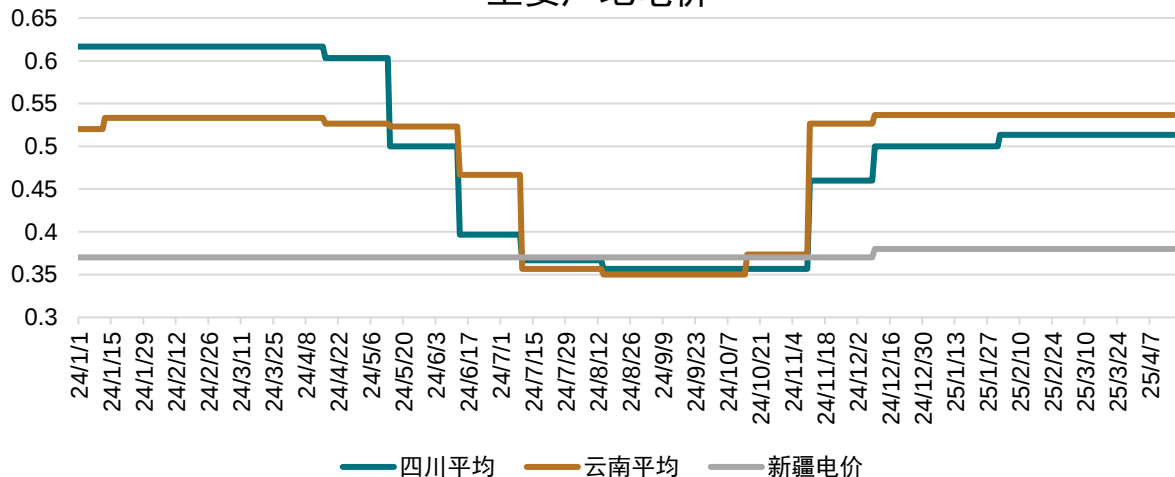
本周硅石价格及硅煤价格略有松动，其余原材料价格暂稳



主流产地电价平稳运行

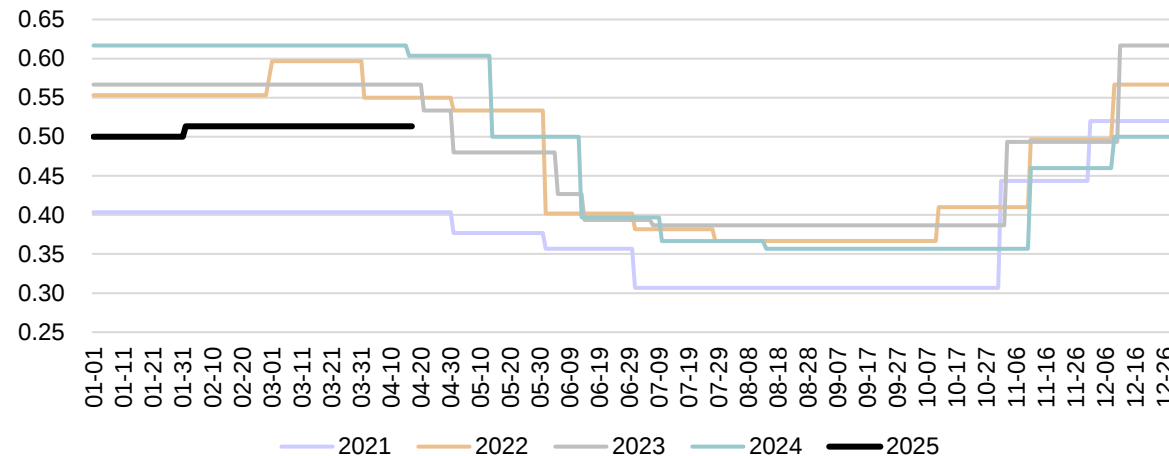
单位：元/度

主要产地电价



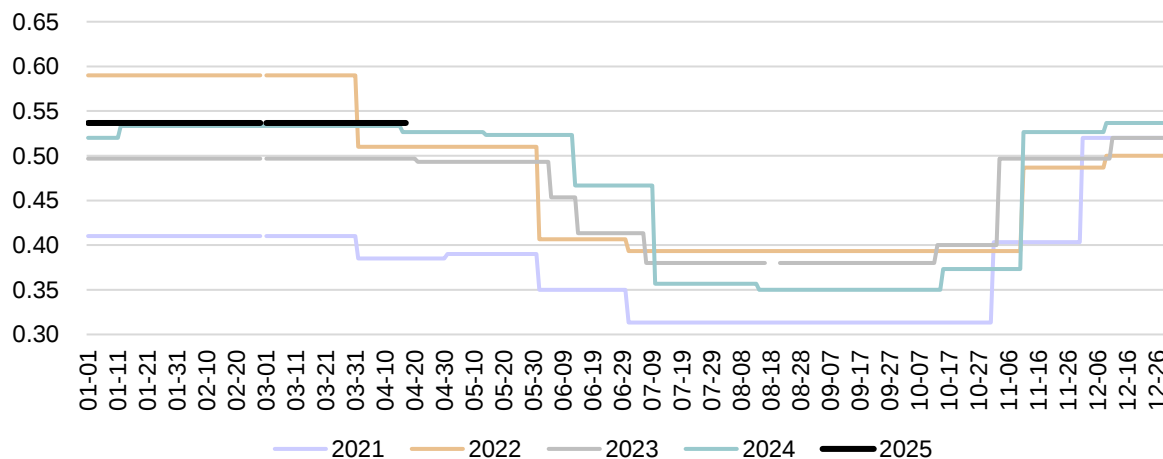
单位：元/度

四川平均电价



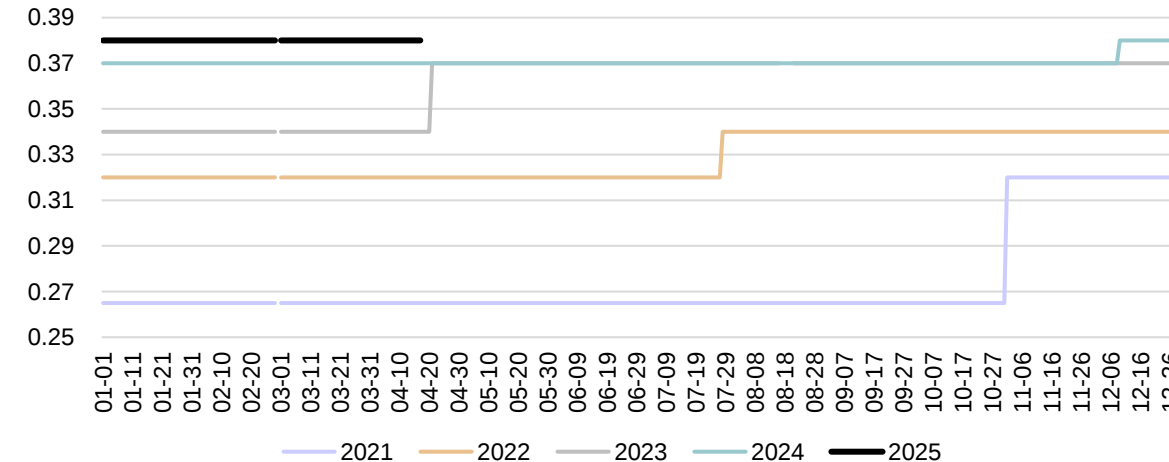
单位：元/度

云南平均电价

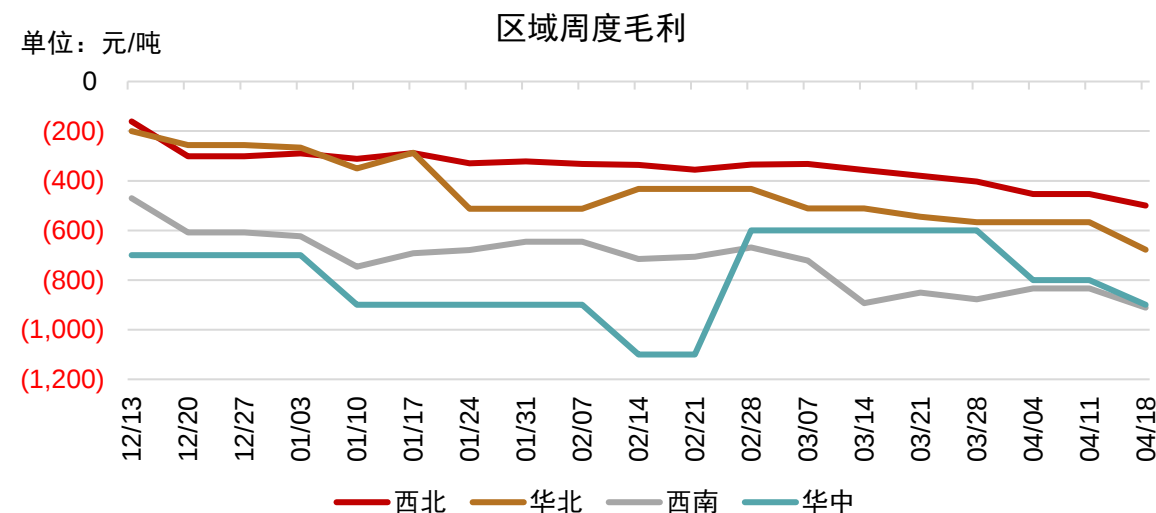
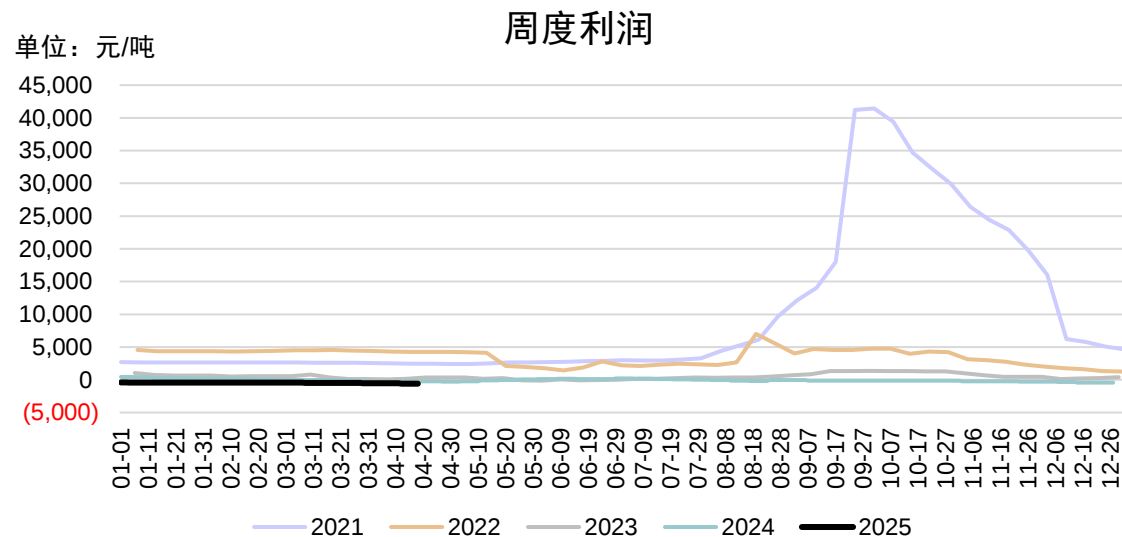
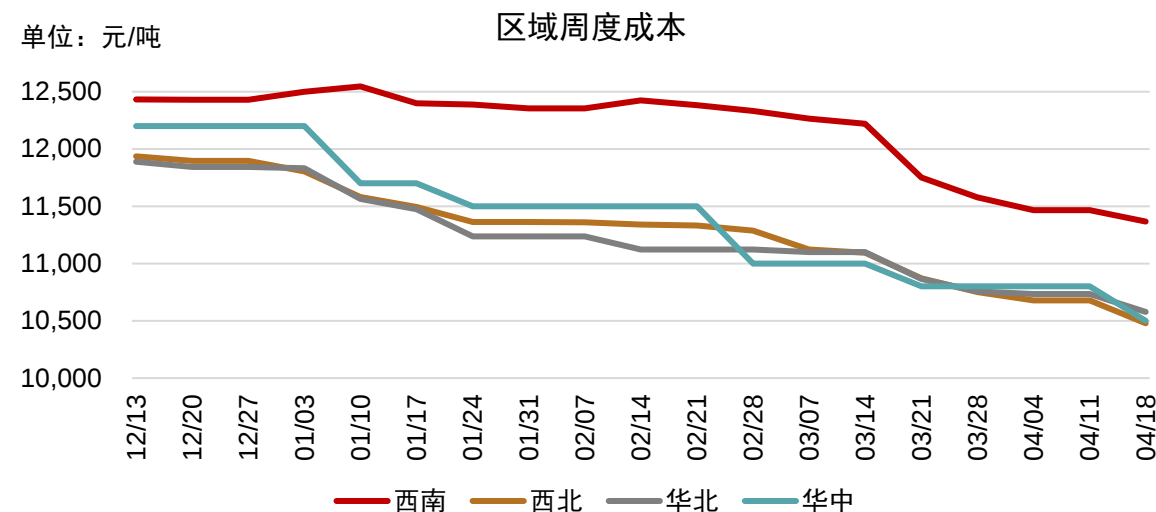
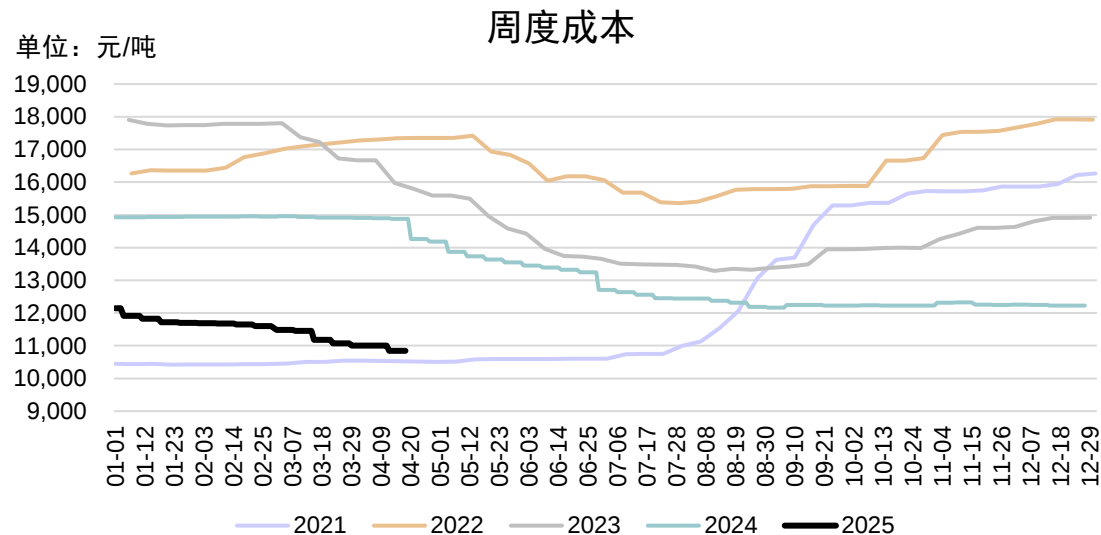


单位：元/度

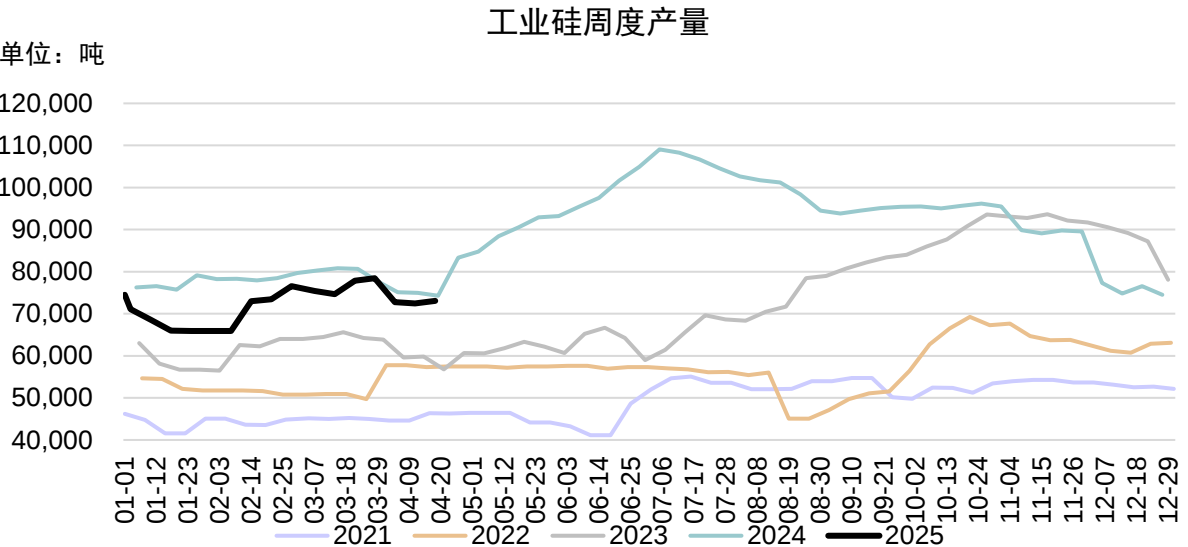
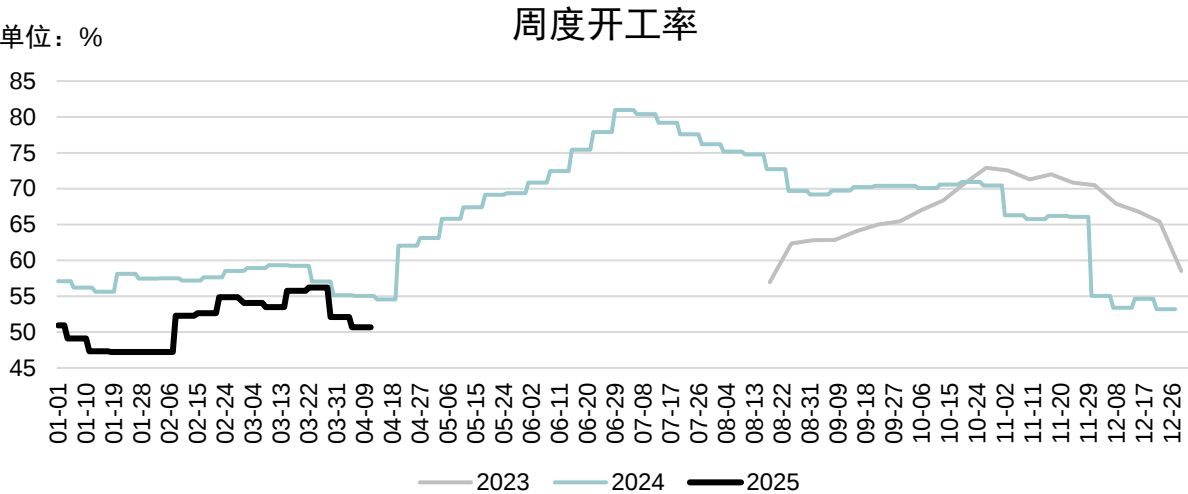
新疆平均电价



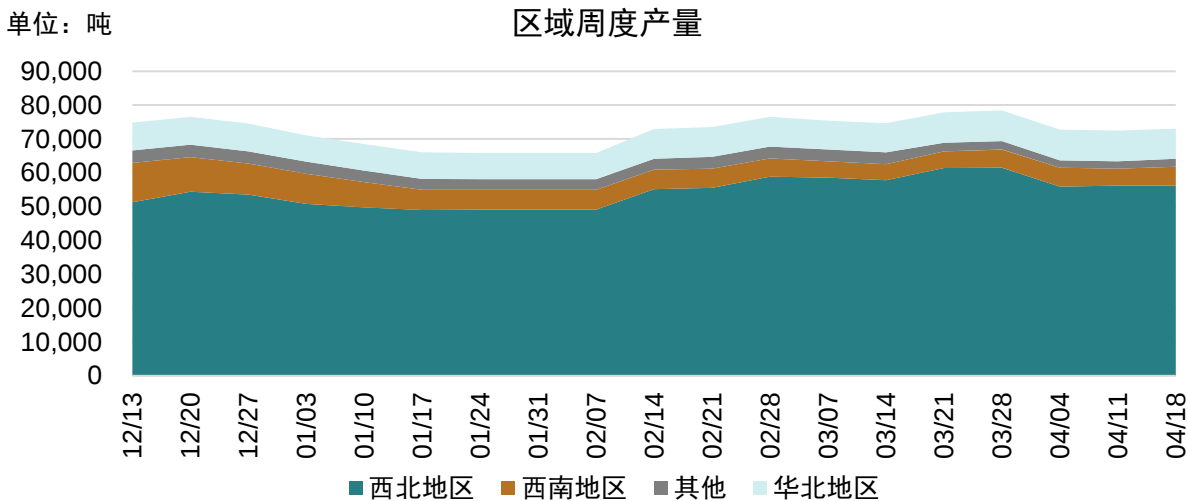
原材料价格下降，本周成本进一步下调，但由于硅价下跌，行业亏损扩大



西南本周有新产能投放，华北有企业检修，行业开工率仍处于低位，产量环比小幅增加



地区	总炉数	本周开炉	上周开炉	变化量
新疆	226	114	114	-
四川	108	11	9	2
云南	137	12	10	2
福建	32	2	1	1
甘肃	39	22	22	-
内蒙	59	31	33	-2
重庆	20	0	0	-
其他	135	30	30	-
合计	756	222	219	3



目录

政策与要闻

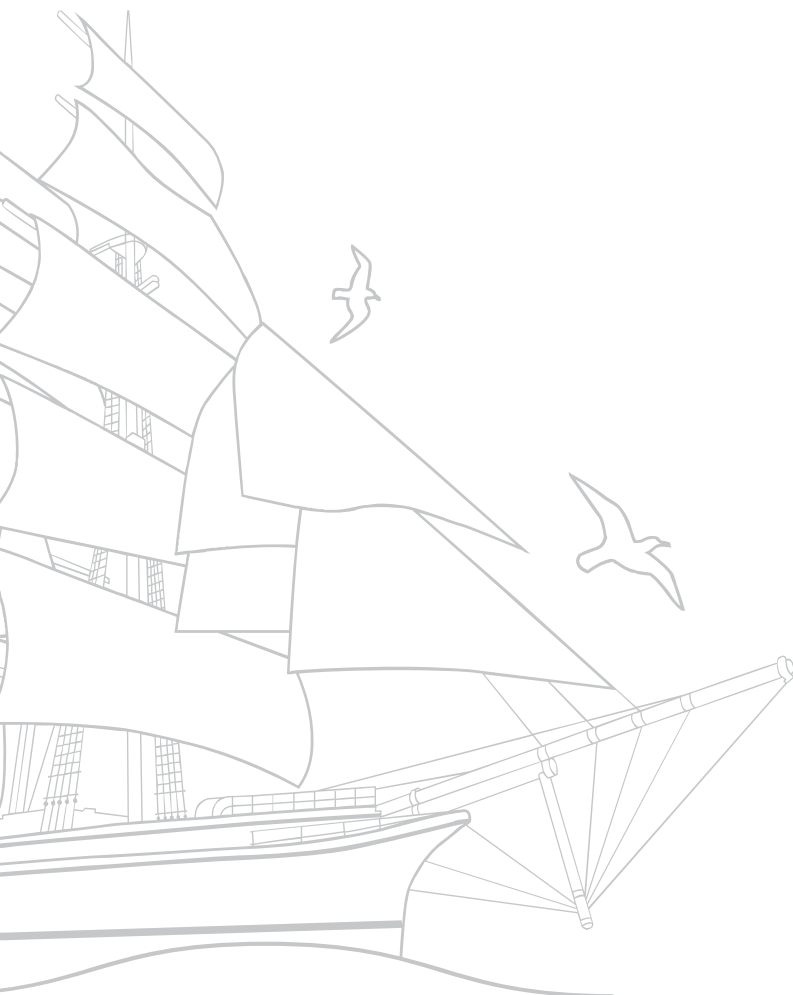
现货与期货价格

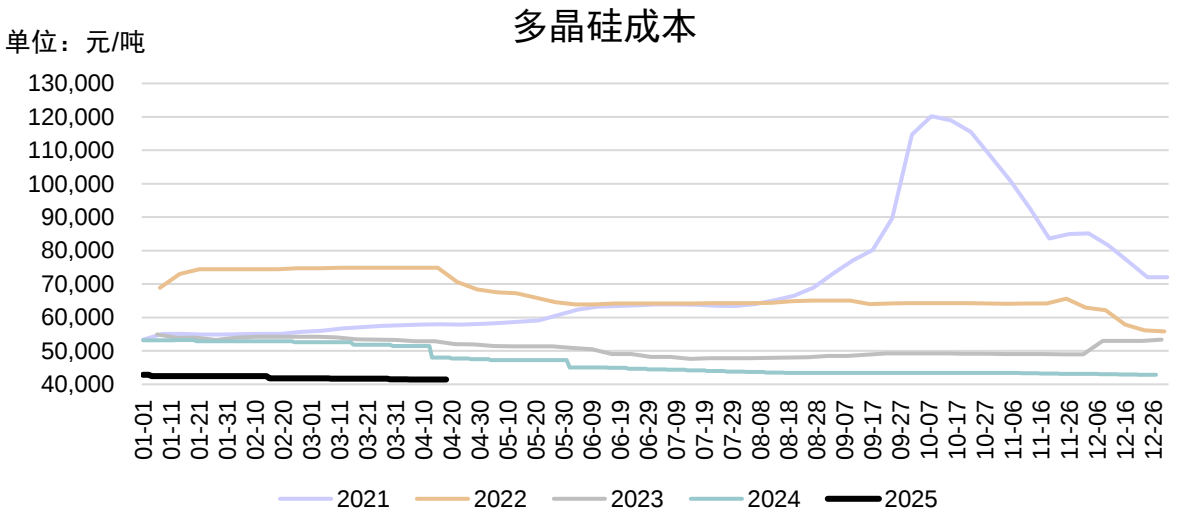
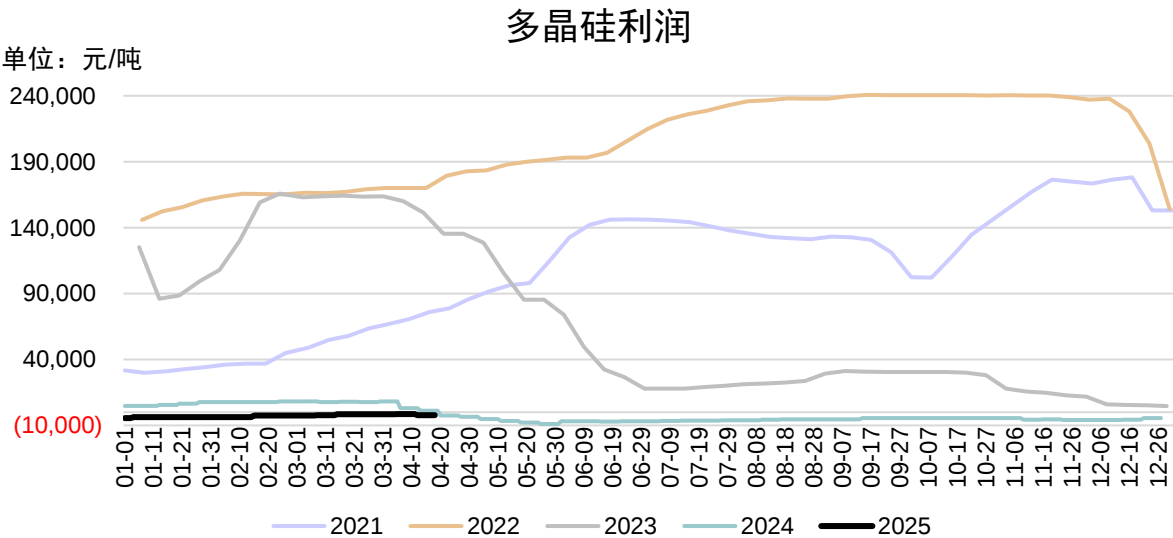
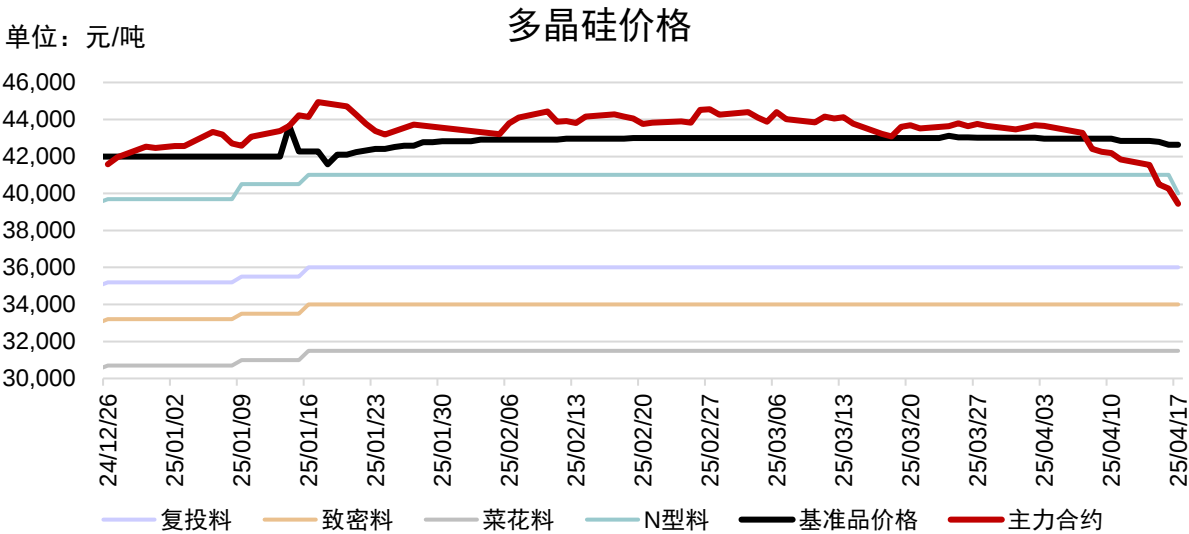
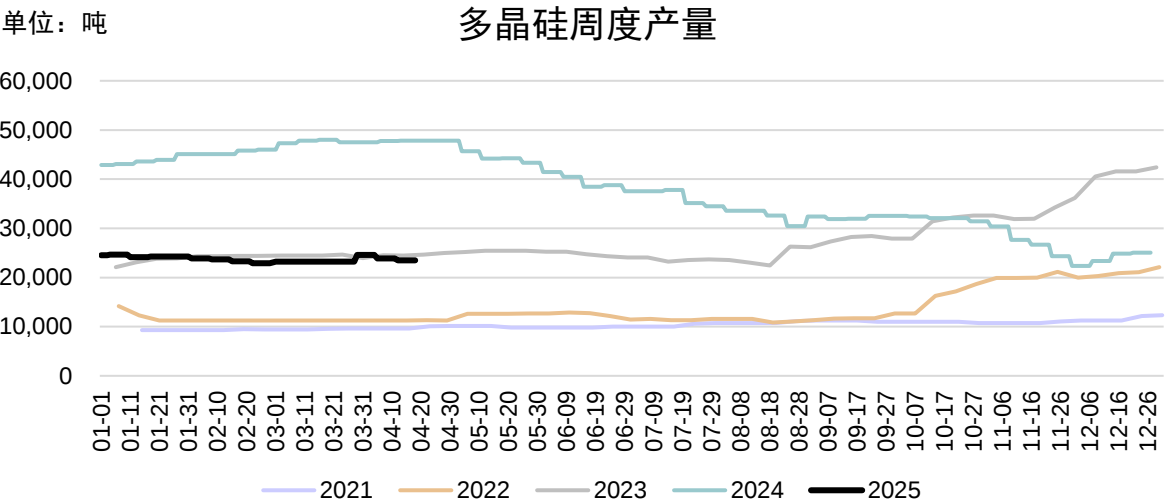
供应情况

需求情况

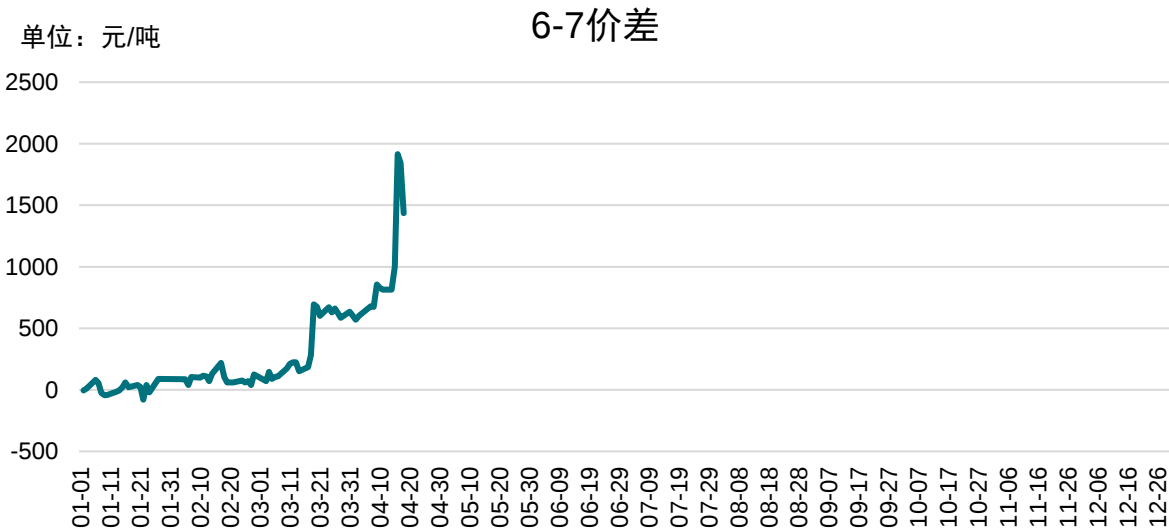
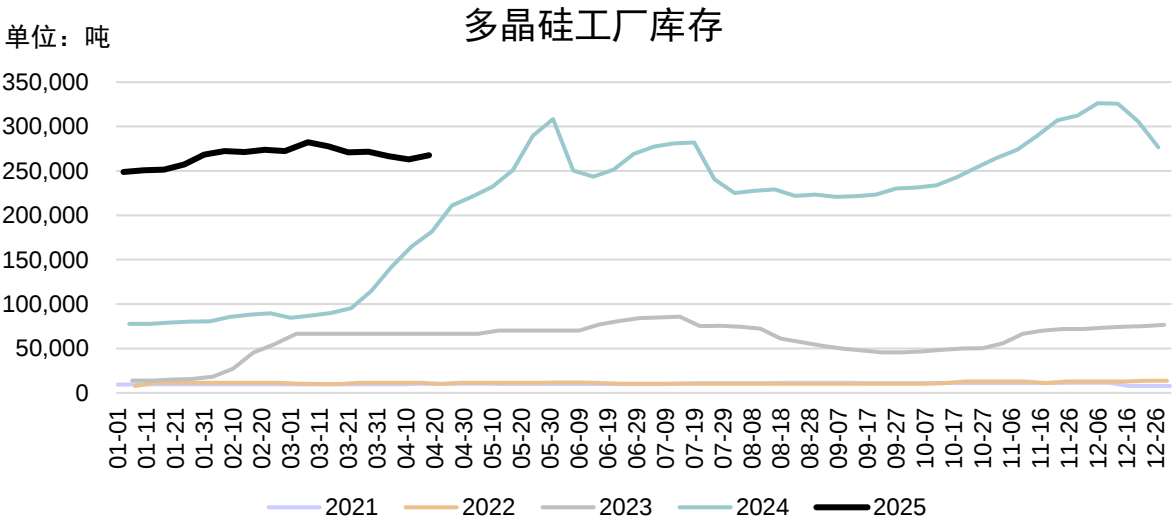
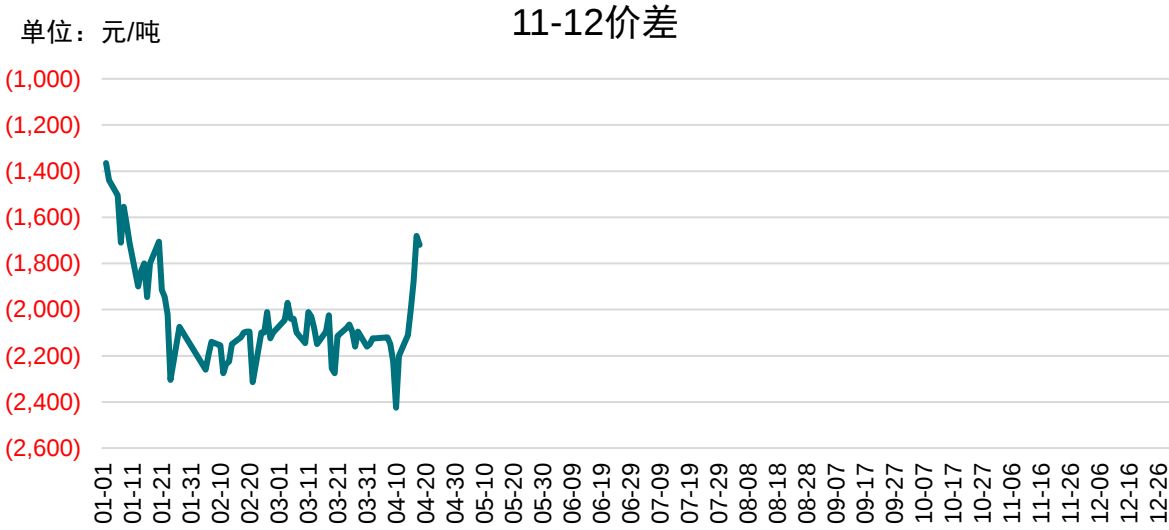
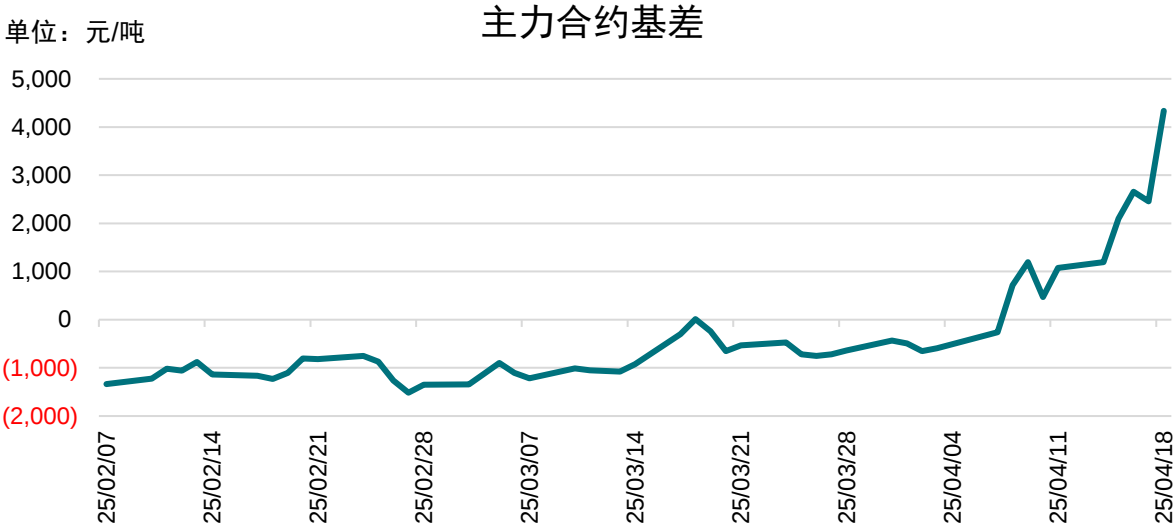
库存情况

结论

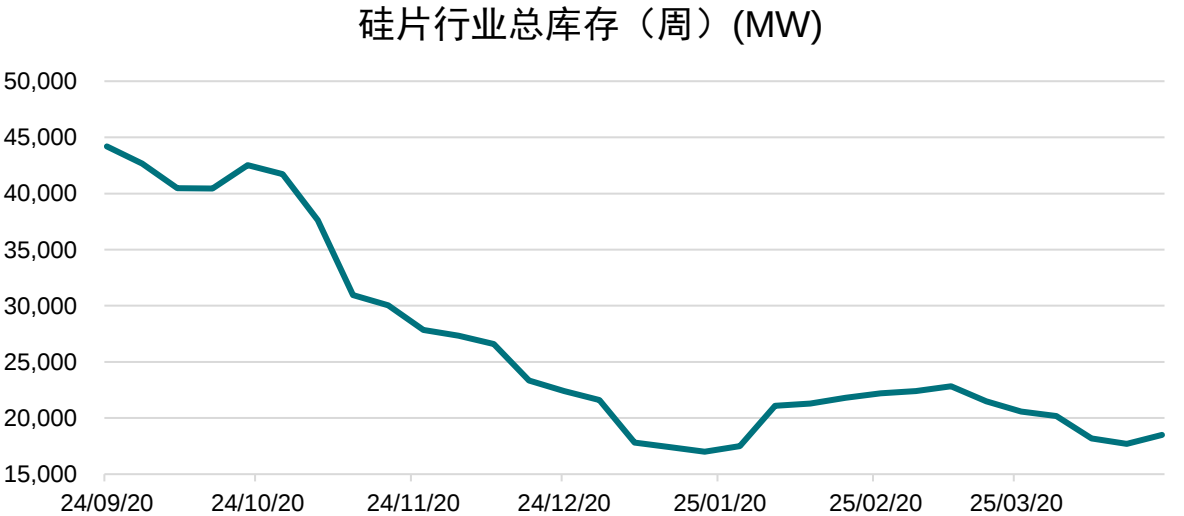
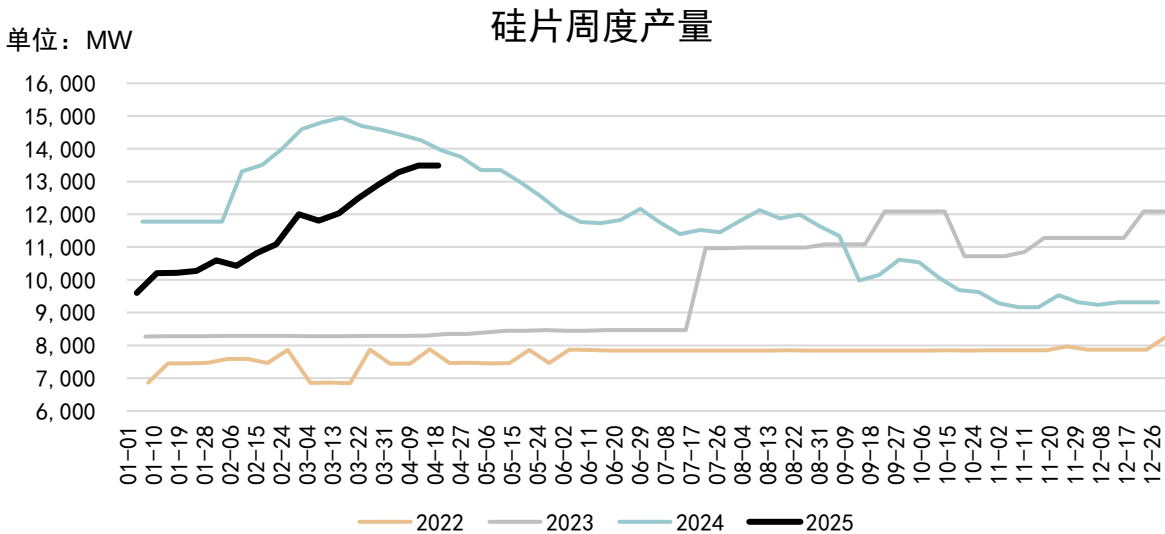
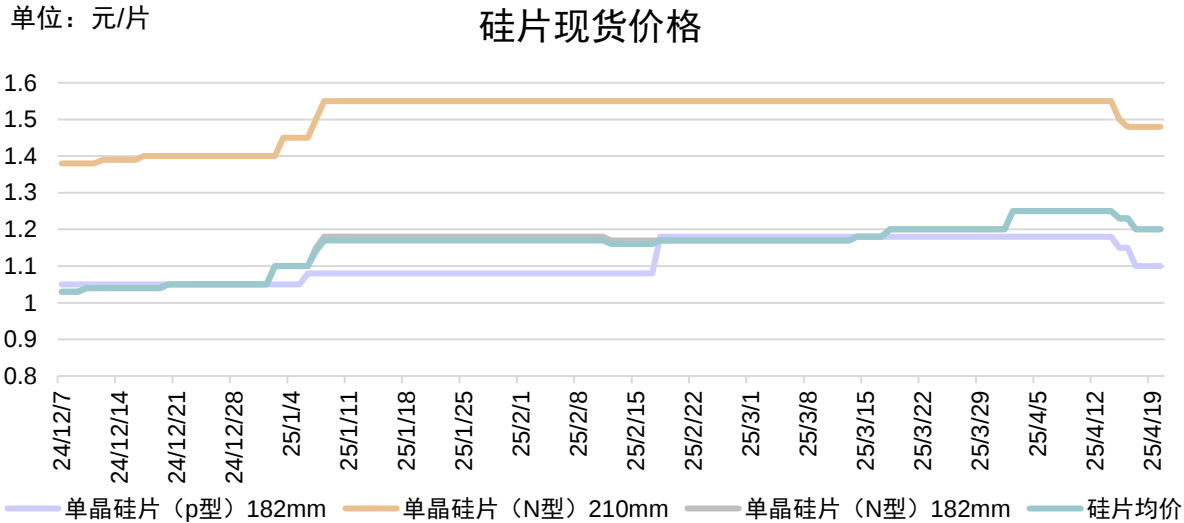
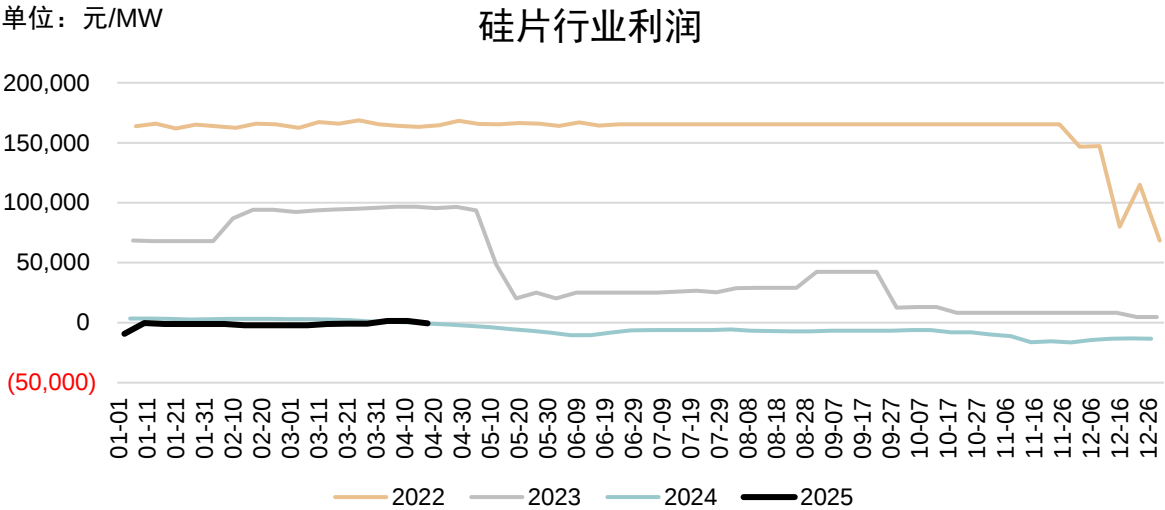




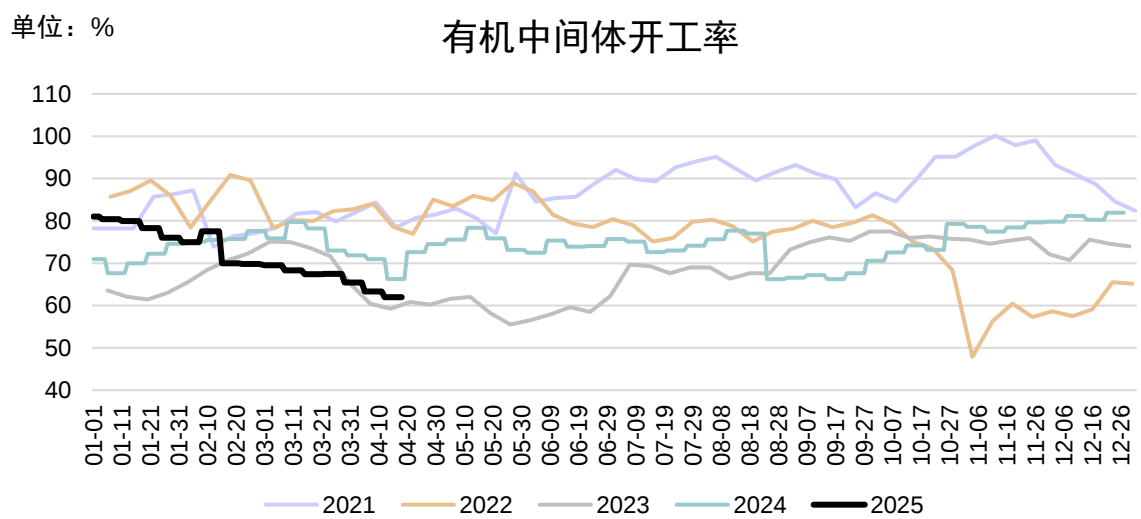
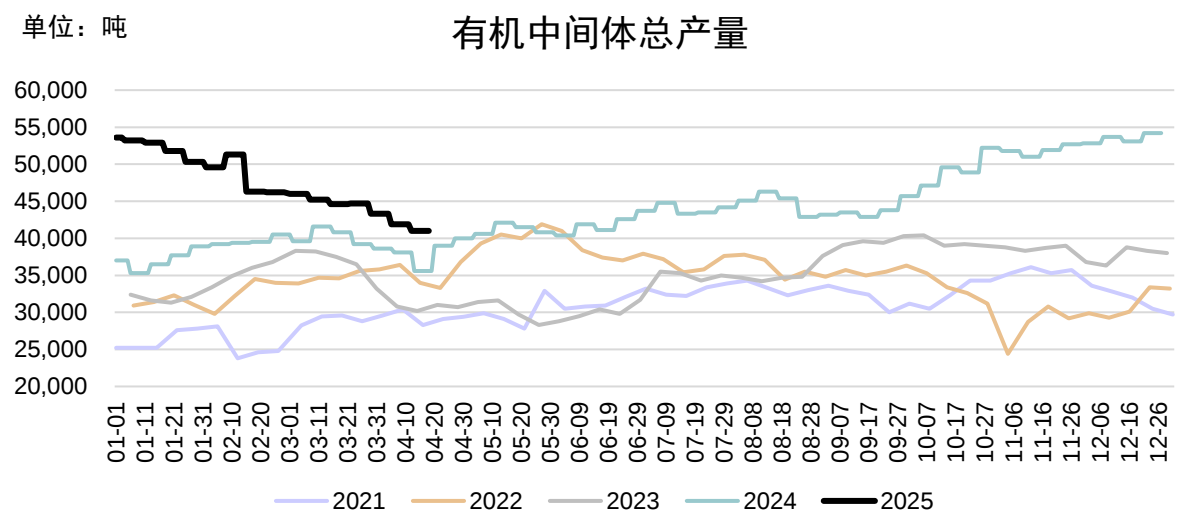
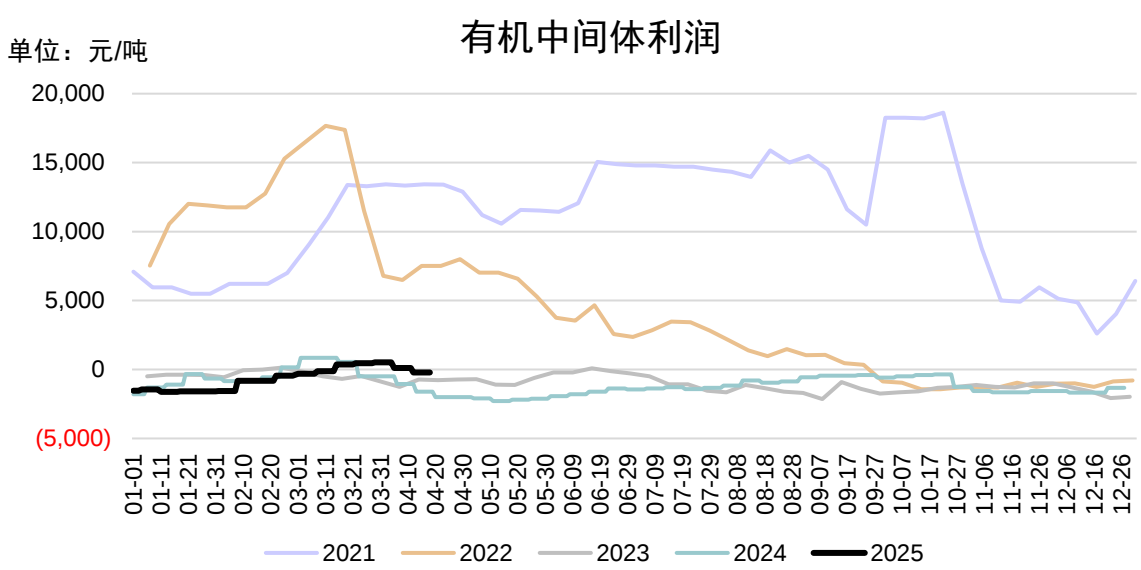
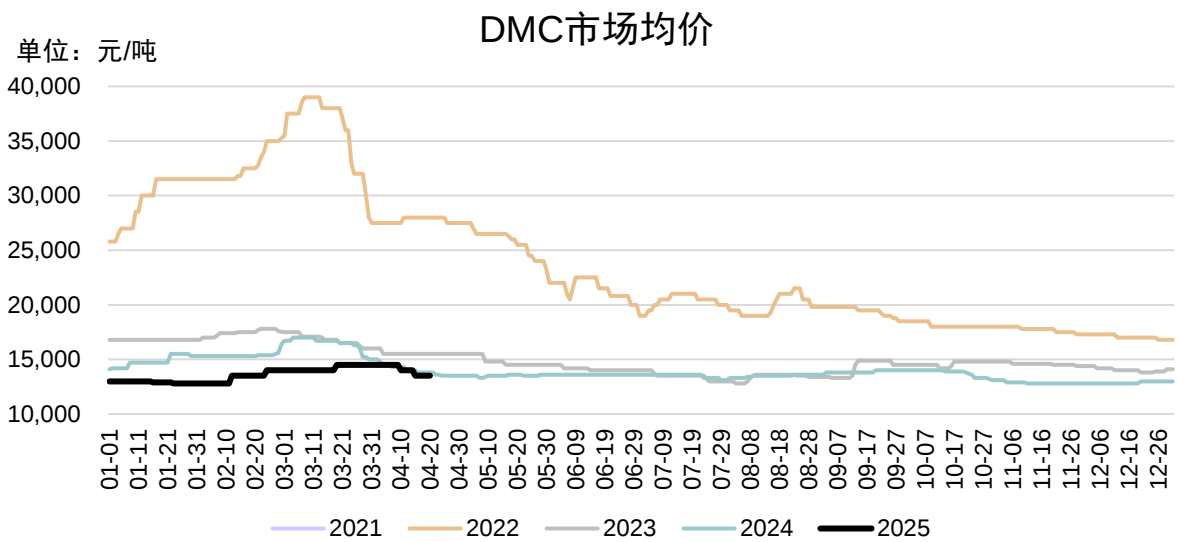
硅料库存恢复累增；主力合约宽幅下挫，基差走阔，6-7价差扩大，11-12价差收敛



硅片产量暂稳，库存恢复累增，抢装需求退坡，现货价格松动，利润回落



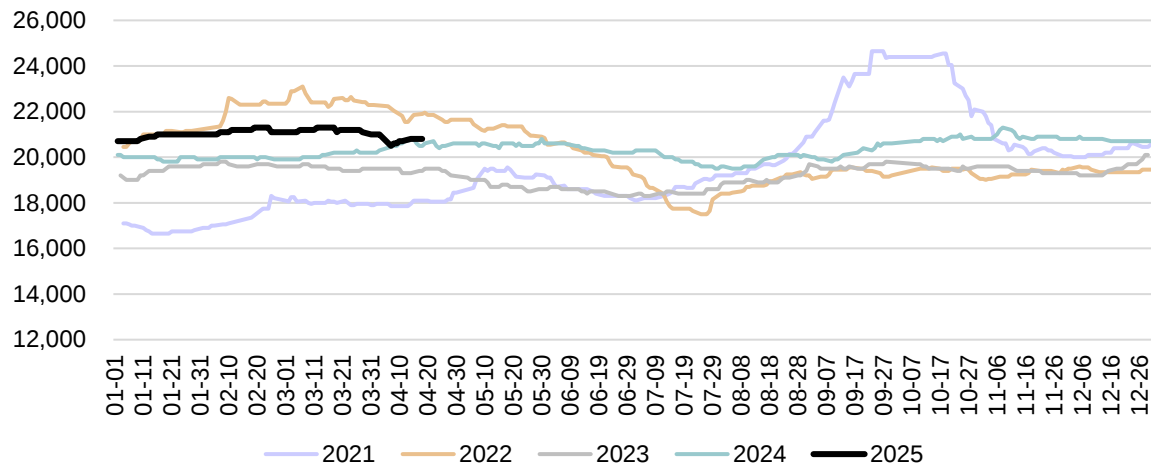
有机硅基本面趋弱，下游需求受关税影响，采购偏谨慎，现货价格进一步下跌，供给继续收紧



铝合金价格稳中偏强，需求尚有韧性，开工在前期下降后，本周微幅回升

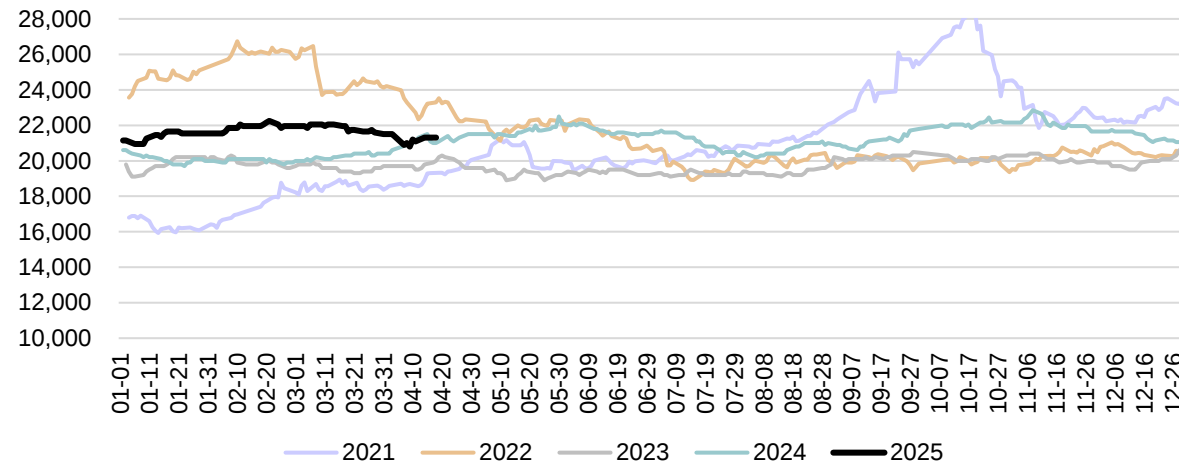
单位：元/吨

华东ADC12铝合金均价



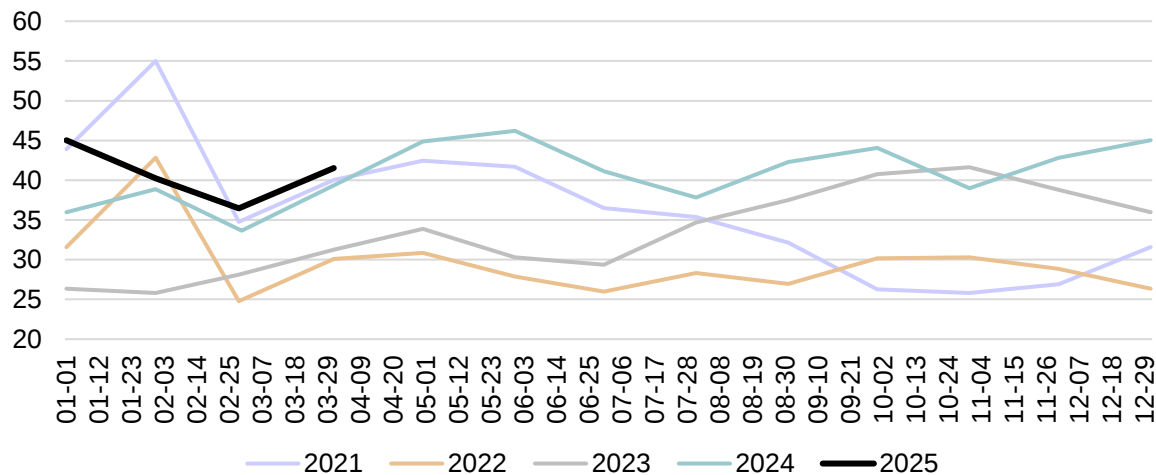
单位：元/吨

长江有色A356.2铸造铝合金锭现货均价



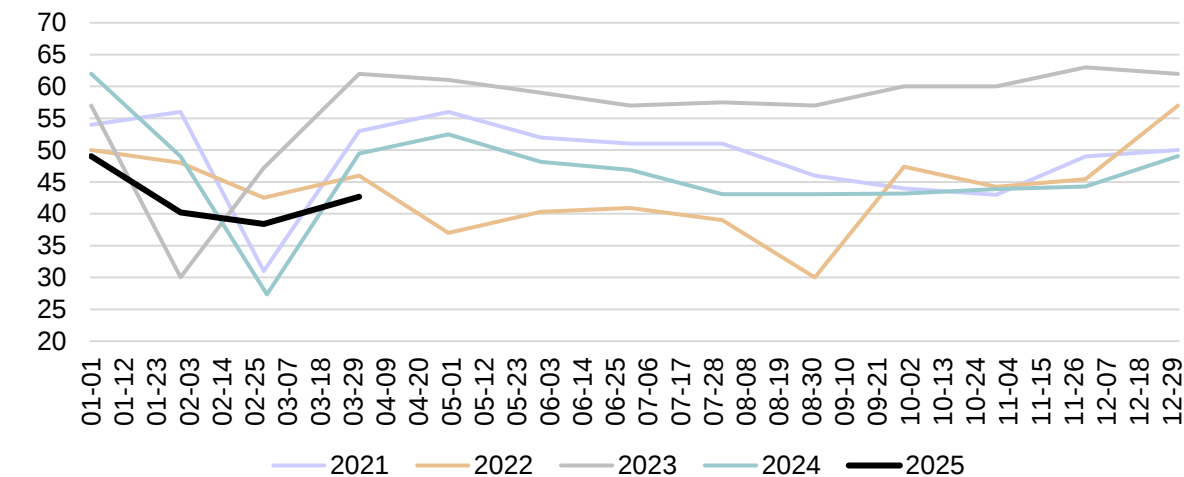
单位：%

原铝系铝合金锭开工率



单位：%

再生铝合金锭开工率



目录

政策与要闻

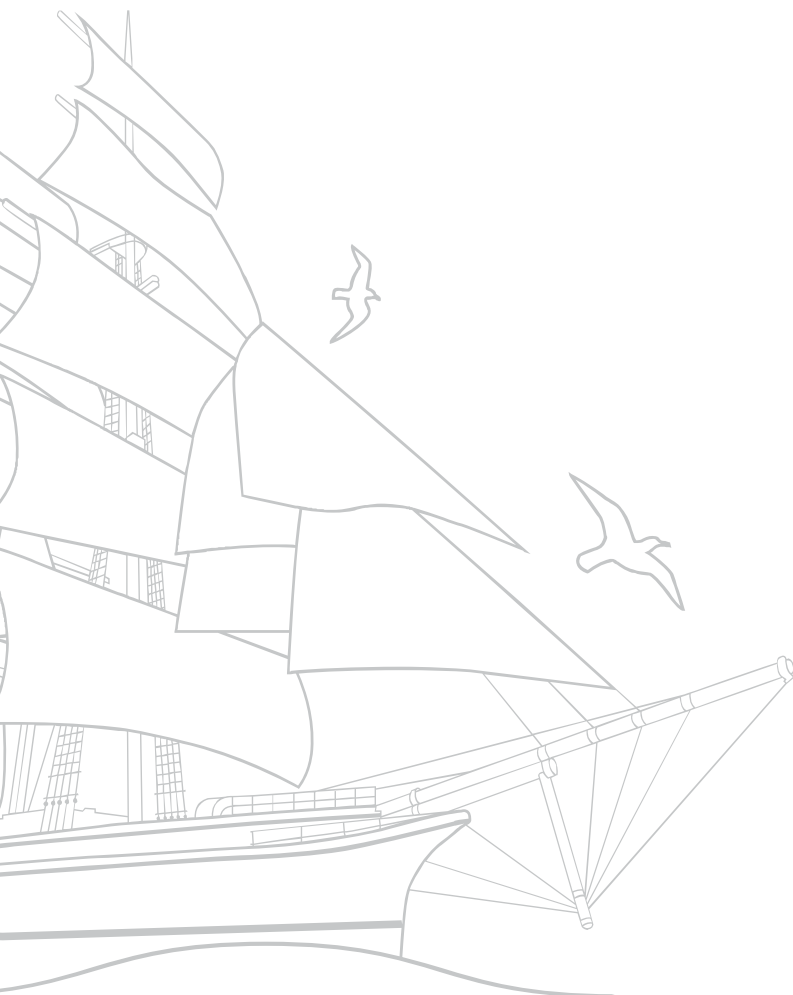
现货与期货价格

供应情况

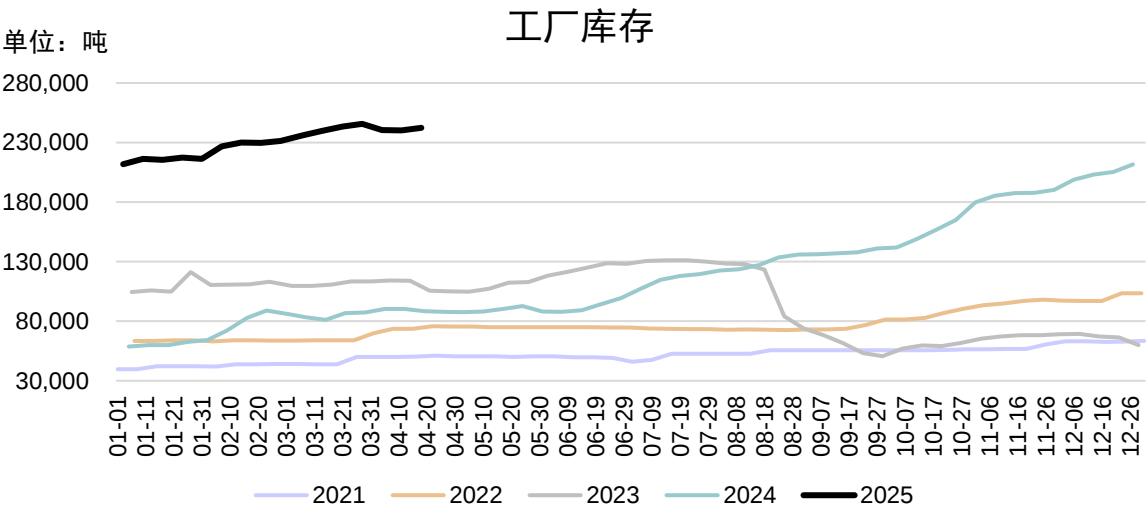
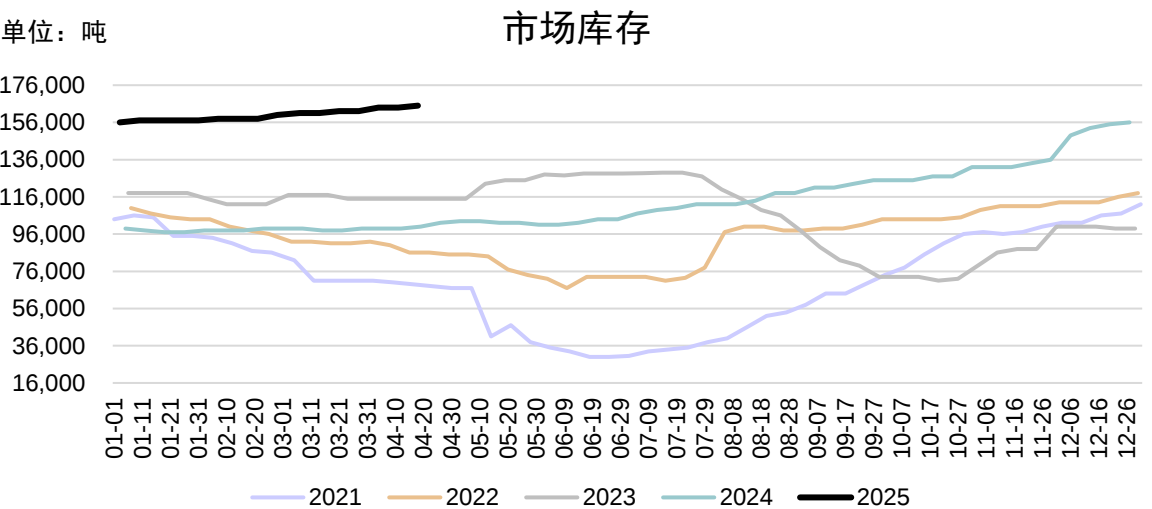
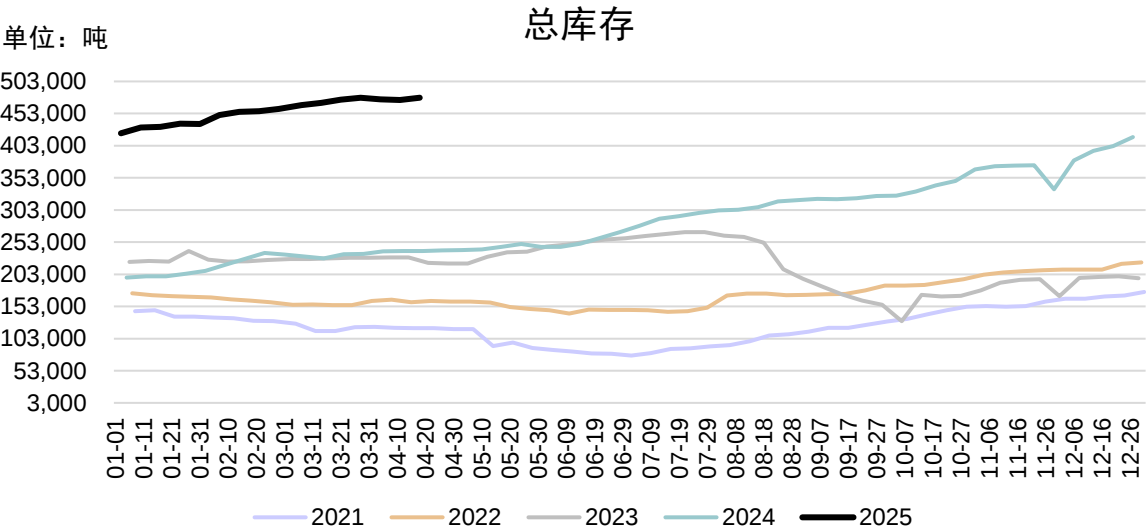
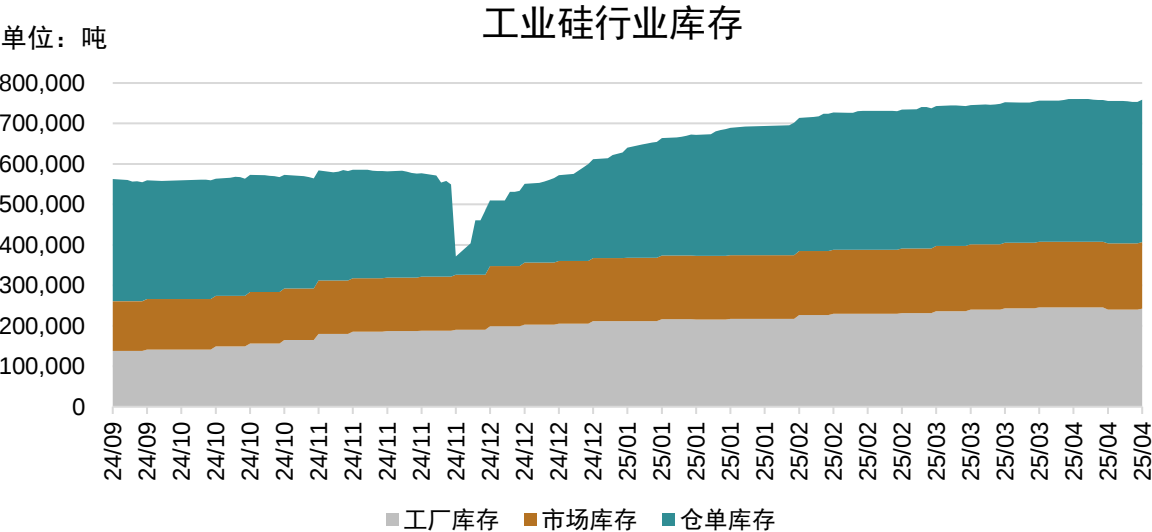
需求情况

库存情况

结论



行业库存稳中有增，各环节库存均有增长



目录

政策与要闻

现货与期货价格

供应情况

需求情况

库存情况

结论

供给

西南本周有新产能投放，华北有企业检修，总开炉数环比略微增长。行业整体开工率仍处于低位，产量环比小幅增加。近期西北企业仍传有检修预期，后续丰水期西南仍有复产计划。

需求

工业硅需求方面继续收紧。多晶硅需求目前维持偏低水平，下游看空后市，主动去库，小批量采购为主。有机硅行业基本面持续宽松，库存压力下，单体厂不断在降低开工水平，供给持续收紧。铝合金价格稳中偏强，需求虽弱但尚有韧性，开工在前期下降后，本周微幅回升。

库存

行业库存稳中有增，各环节库存均有增长，消纳压力大。

策略

工业硅行业继续处于供过于求格局，后续北方供给端仍有继续收紧趋势，而丰水期西南开工仍有增长预期，但开工率预计将低于往年同期水平，而下游多晶硅开工同样会有季节性增长，工业硅现货价格短期仍将保持下行趋势，丰水期前仍需关注下游多晶硅的开工变化，建议维持空配，可关注11-12反套。

免责声明



本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，期货交易咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者期货交易咨询建议。

分析师:章颀

从业资格号:F03091821

投资咨询从业证书号:Z0020568

电话:021-22155609

E-mail:zhangjie@xhqh.net.cn

审核人:严丽丽

从业资格号: F3030757

投资咨询号: Z0015062

资料来源:同花顺、百川盈孚、Mysteel, 百川盈孚（研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。）

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

